

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ- TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA EKONOMICKÁ
FAKULTA

KATEDRA EKONOMICKÉ ŽURNALISTIKY

Hospodaření společnosti SAREZA, s.r.o. za období 2011-2013

Economy of the Company SAREZA, s.r.o. during Years 2011-2013

Student: Irena Családiová

Vedoucí diplomové práce: Ing. Ivana Jánošíková, Ph.D.

Ostrava 2015

VŠB - Technická univerzita Ostrava
Ekonomická fakulta
Katedra ekonomické žurnalistiky

Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Irena Családiová**
Studijní program: N6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor: 6202T095 Ekonomika a právo v žurnalistice
Téma: **Hospodaření společnosti SAREZA, s . r. o. za období 2011-2013**
Economy of the Company SAREZA, s. r. o. during Years 2011-2013

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Popis fungování společnosti SAREZA, s. r. o.
 3. Ekonomická činnost jednotlivých středisek společnosti SAREZA, s. r. o.
 4. Finanční analýza společnosti SAREZA, s. r. o. za období 2011-2013
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Seznam příloh
Přílohy

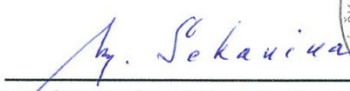
Seznam doporučené odborné literatury:

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
HELFERT, Erich A. *Techniques of Financial Analysis: A Guide to Value Creation*. 10th ed. Boston: Irwin/McGraw-Hill, 2002. 570 p. ISBN 0-07-229988-6.
KRAFTOVÁ, Ivana. *Finanční analýza municipální firmy*. Praha: C. H. Beck, 2002. 206 s. ISBN 80-7179-778-2.

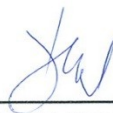
Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Ivana Jánošíková, Ph.D.**

Datum zadání: 21.11.2014
Datum odevzdání: 25.04.2015


Doc. PhDr. PaedDr. Milan Sekanina, CSc.
vedoucí katedry




prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

„Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně příloh vypracovala samostatně. Příloh č. 1, č. 2 a č. 3. jsem převzala pro doplnění a ilustraci textu. Přílohy č. 4 a č. 5, dané mi k dispozici, jsem samostatně doplnila.“

V Ostravě dne 10. dubna 2015

.....
Salaciou

podpis

Poděkování

Touto cestou bych chtěla poděkovat Ing. Ivaně Jánošíkové, Ph.D. a jednateři společnosti SAREZA, s.r.o. Ing. Jaroslavu Kováři za ochotnou spolupráci, za poskytnutí informací a cenné připomínky.

Obsah

1	Úvod.....	5
2	Popis fungování firmy SAREZA, s.r.o.	6
2.1	Vznik a vývoj společnosti.....	6
2.1.1	Vlastník společnosti	7
2.2	Organizační struktura	8
2.2.1	Úsek jednatele	9
2.2.2	Obchodní úsek.....	10
2.2.3	Ekonomický úsek	12
2.2.4	Technický úsek.....	13
2.2.5	Provozní úsek	14
2.3	Kolektivní smlouva.....	15
3	Ekonomická činnost jednotlivých středisek.....	19
3.1	Celoroční areály.....	20
3.1.1	Celoroční bazény	20
3.1.2	Sportovní areály	24
3.1.3	Zimní stadion Ostrava-Poruba	27
3.1.4	Hotel Sport Club***	28
3.1.5	In-line Park	29
3.2	Sezónní střediska	29
3.3	Investice jednotlivých středisek.....	32
3.4	Výsledky hospodaření jednotlivých středisek	34
4	Finanční analýza firmy SAREZA, s.r.o. za období 2011-2013	36
4.1	Podstata finanční analýzy a její význam pro řízení podniku	36
4.2	Metody a nástroje finanční analýzy	37

4.3	Horizontální analýza.....	37
4.3.1	Vývoj aktiv	38
4.3.2	Vývoj pasiv	40
4.3.3	Vývoj nákladů a výnosů	42
4.4	Vertikální analýza.....	43
4.4.1	Vývoj aktiv	43
4.4.2	Vývoj pasiv	44
4.4.3	Vývoj výnosů a nákladů	45
4.5	Analýza poměrovými ukazateli	46
4.5.1	Ukazatele autarkie	47
4.5.2	Ukazatele rentability	50
4.5.3	Ukazatele likvidity	54
4.5.4	Ukazatele aktivity.....	58
4.5.5	Ukazatele financování	61
4.5.6	Ukazatele investičního rozvoje/útlumu	63
4.5.7	Ukazatele produktivity	65
4.6	Vyhodnocení analýzy a závěrečná doporučení	68
5	Závěr	74
	Seznam použité literatury	76
	Seznam zkratk	78
	Prohlášení o využití výsledků diplomové práce	
	Seznam příloh	
	Přílohy	

1 Úvod

Diplomová práce se zaměřuje na společnost, jež byla v roce 1997 zřízena statutárním městem Ostrava a nese název SAREZA, s.r.o. Společnost byla vytvořena za účelem zajištění kvalitního zázemí pro sportovní, vodní a rekreační volnočasové aktivity sloužící široké veřejnosti. Zřizovatelem a jediným vlastníkem společnosti je statutární město Ostrava, které každoročně poskytuje společnosti provozní neboli neinvestiční dotace.

Cílem diplomové práce je zhodnotit, jak společnost SAREZA, s.r.o. hospodaří se všemi svými finančními prostředky, a to za období 2011-2013. Hodnocení hospodaření společnosti budeme provádět pomocí finanční analýzy horizontální, vertikální a využijeme také analýzu poměrovými ukazateli.

Práce bude rozdělena do tří hlavních kapitol, první z nich bude popisovat fungování společnosti SAREZA, s.r.o., kde se nejdříve zaměříme na stručný vývoj podniku, následně na organizační strukturu a poté na kolektivní smlouvu, jež vymezuje vztah mezi zaměstnancem a zaměstnavatelem.

Další kapitola bude analyzovat ekonomickou činnost jednotlivých středisek společnosti. Rozdělena bude do čtyř podkapitol. Zprvu budeme muset rozdělit areály na celoroční a sezónní a následně střediska podobného zaměření budeme mezi sebou porovnávat pomocí několika ukazatelů, kterými jsou výdaje na provoz a údržbu, výsledky hospodaření a investice. Porovnání bude vyjádřeno slovně i graficky.

Stěžejní kapitolou této diplomové práce je finanční analýza společnosti SAREZA, s.r.o. Kapitola nám objasní finanční situaci podniku. Prováděna bude finanční analýza horizontální a vertikální, u nichž se zaměříme na vývoj aktiv, pasiv a výnosů a nákladů. Dále využijeme analýzy poměrovými ukazateli, kam se řadí ukazatele produktivity, aktivity, likvidity, rentability, autarkie, financování a rozvoje/útlumu. Po zpracování finanční analýzy vertikální, horizontální a poměrovými ukazateli nám zjištěné výsledky vypoví o finanční situaci společnosti. V závěru této kapitoly provedeme souhrnné zhodnocení finanční kondice podniku a navrhneme doporučení pro zlepšení výsledků hospodaření.

2 Popis fungování firmy SAREZA, s.r.o.

Ve druhé kapitole se zaměříme na popis společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o., která je známější pod názvem SAREZA (viz. Obr. 2.1), což je akronym z oficiálního názvu společnosti, který je kratší a používanější. Začneme od jejího vzniku, který je datován k roku 1997, rozepíšeme postupné rozšiřování předmětu podnikání společnosti, podíváme se na vlastnické poměry, dále rozebereme organizační strukturu přes top management až ke vztahu zaměstnavatele ke svým zaměstnancům dle kolektivní smlouvy.



Obr. 2.1 Logo společnosti. Zdroj: www.sareza.cz

2.1 Vznik a vývoj společnosti

Společnost SAREZA, s.r.o. funguje od roku 1997¹ a je na území Moravskoslezského kraje největším provozovatelem sportovních, vodních a rekreačních areálů. Pod společnost spadá celkem jedenáct areálů s tím, že některé jsou v provozu celoročně a jiné jen sezónně. Mezi střediska s celoročním provozem patří Krytý bazén Ostrava-Poruba (KBOP), Ozdravné centrum Ještěrka (OCJ), Vodní svět!!! (VSS), Zimní stadion Ostrava-Poruba (ZSOP), Sportovní areál Poruba (SAP), Sportovní areál Volgogradská (SAV), Sportovní hala Ostrava-Přívoz (SHOP), Hotel Sport Club*** (Hotel) a In-line park. Vodní areál Jih (VAJ) a Letní koupaliště Ostrava-Poruba (LKOP) jsou v provozu jen sezónně. O jednotlivých střediscích se více zmíníme ve třetí kapitole.

Zakladatelská listina (viz Příloha č. 1) kromě názvu a místa podnikání také rozhodla o předmětu podnikání, který je pochopitelně úzce spjat se sportovními, rekreačními a vodními aktivitami.

¹ Dne 1. 10. 1997 byla notářsky ověřena zakladatelská listina o založení společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o.

Do předmětu podnikání patří provozování sportovních zařízení a lázeňských služeb, dále pak činnosti spojené s pronájmem, koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje, drobné opravy sportovních potřeb a pořádání společenských a kulturních kursů. V roce 1998 Rada města Ostravy schválila a rozšířila předmět podnikání o provoz vodovodů a kanalizace pro účely společnosti. Roku 2001 bylo schváleno přidání ubytovacích služeb. Postupem let se pak předmět podnikání rozšířil například o masérské, rekondiční a regenerační služby, provozování solárií a také na hostinskou činnost.

2.1.1 Vlastník společnosti

Zřizovatelem a 100 % vlastníkem společnosti je statutární město Ostrava. SAREZA, s.r.o. má uzavřenou smlouvu s městem o poskytování dotací² (viz Příloha č. 2). Jedná se o veřejnou finanční podporu, která má částečně pokrýt provozní a osobní náklady vzniklé vždy v následujícím roce. Příjemce dotace, v tomto případě SAREZA, s.r.o., musí dát podrobný soupis toho, na co potřebuje finanční podporu, a od toho se dále odvíjí výše poskytnuté dotace. Nejpozději do konce dubna je společnost povinna předložit statutárnímu městu závěrečné vyúčtování. O investicích a opravách, na které byly využity finanční prostředky města, bude pojednáno v kapitole číslo tři.

² Přesný název je smlouva o poskytnutí neinvestiční účelové dotace z rozpočtu statutárního města Ostravy.

2.2 Organizační struktura

Na Obr. 2.2 je vyobrazeno stručné schéma organizační struktury společnosti SAREZA, s.r.o.



Obr. 2.2 Zjednodušená organizační struktura společnosti SAREZA, s.r.o. Zdroj: Výroční zpráva 2013, vlastní zpracování

Vnitřní strukturu a systém organizace upravuje organizační řád, který je ve společnosti základní organizační normou. Již zakladatelská listina stanovila orgány společnosti. Dle interní směrnice č. 17/2014 si postupně rozebereme jednotlivé pracovní pozice a podíváme se, co obnáší náplň jejich práce.

Valná hromada je složena se zástupců statutárního města Ostrava, jedná se o tzv. Radu města Ostravy. Valná hromada rozhoduje samostatně o všem, co patří do její působnosti. Tyto pravomoci jsou Radě města Ostravy svěřené přímo zákonem nebo zakladatelskou listinou. Valná hromada rozhoduje o plánech do budoucna (kam bude společnost směřovat) a schvaluje koncepci rozvoje podnikatelské činnosti a její změny. Rozhoduje o nově vzniklých projektech a o následném převodu celého nebo části obchodního závodu společnosti. Uděluje souhlas jednateři k nabytí a převodům nemovitého majetku. Dále rozhoduje o případné změně zakladatelské listiny, o formě zrušení společnosti (s likvidací nebo bez likvidace).

Rada města Ostravy má zároveň rozhodovací pravomoc k nabytí či odejmutí účasti v jiných společnostech vedoucích k rozšíření nebo zúžení podnikatelských aktivit.

Kontrolním orgánem společnosti je dozorčí rada, která dohlíží na činnost jednatele (viz níže). Dozorčí rada je složena z pěti členů, kteří jsou do svých funkcí voleni na dobu čtyř let. Po čtyřletém volebním období však může být člen z dozorčí rady opětovně zvolen. Rada volí a odvolává svého předsedu a místopředsedu. Dozorčí rada zasedá nejméně dvakrát do roka. Pokud některý z členů dozorčí rady chce odstoupit ze své funkce, tak smí, ale nejdříve to musí oznámit společníkovi. Dojde-li k tomu, že dozorčí rada bude mít méně než tři členy, nebude usnášeníschopná.

2.2.1 Úsek jednatele

Společnost SAREZA, s.r.o. je organizačně rozdělena do pěti úseků. Prvním z nich je úsek jednatele společnosti, kam patří jednatel, asistentka jednatele, úsek IT, revizní a bezpečnostní technik a externí právní služba.

K 1. 7. 2014 vstoupily v platnost interní směrnice a předpisy společnosti, které souvisí s nabytím účinnosti zákona 90/2012 SB., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o korporacích). Byly změněny některé názvy pracovních pozic. Z funkce jednatel a ředitel se stala pouze pozice jednatel. Jednatel je ve společnosti SAREZA, s.r.o. jen jeden a zastupuje společnost samostatně. Jednatel má povinnost postupovat při svém výkonu funkce v souladu se zakladatelskou listinou společnosti a s platnými právními předpisy. Pokud je jednatel společnosti nepřítomen, zastupuje ho ve vnitřních i vnějších vztazích manažer pro controlling a plánování, který je jednatelem zplnomocněn. Jednatel se stará, aby bylo zabezpečeno plnění rozhodnutí valné hromady a dozorčí rady. Dále zajišťuje řádné vedení účetnictví, kontroluje správu a ochranu majetku společnosti. Vede a kontroluje činnost zaměstnanců. Jednatel společnosti SAREZA, s.r.o. nese odpovědnost za tvorbu strategického plánu. Po ruce má asistentku jednatele, která má na starosti kontrolou úkolů vyplývajících z řídicí činnosti jednatele. Zařizuje veškerou agendu spojenou se zajišťováním podkladů pro kontrolní činnost jednatele. Vyřizuje evidenci a distribuci smluv, organizuje a sjednává pracovní schůzky jednatele.

Úsek IT se stará o to, aby nedocházelo k žádným problémům u datových a rozhlasových toků ve společnosti. Snaží se o nejlepší využití informačních a komunikačních technologií, dále zajišťuje havarijní zásahy, opravy a údržby. Udržuje datové spojení společnosti s okolím a rozvíjí technologie, aby nedocházelo k jejich morálnímu zastarávání. V oblasti telekomunikačních služeb, správcovství počítačové sítě a odbavovacího systému společnosti spolupracuje s provozním a technologickým úsekem. Úsek IT je složen z vedoucího úseku, správce sítě a správce informačních technologií. Vedoucí úseku organizuje a koordinuje činnost svého úseku, dále musí plánovat a zabezpečovat modernizaci informačních a komunikačních technologií. Vše musí být v souladu se schváleným finančním plánem a předpisy společnosti. Správce sítě a správce informačních technologií musí ve spolupráci s externími firmami zajistit a koordinovat veškerou činnost, která je spjata s informačními a komunikačními technologiemi.

Dalším členem úseku jednatele je revizní a bezpečnostní technik, který zpracovává zásady bezpečnosti a ochrany zdraví při práci (BOZP) a následně provádí kontrolu, jestli jsou tyto předpisy dodržovány. Revizní a bezpečnostní technik dále navrhuje a poté realizuje opatření vedoucí k odstranění různých vyskytnutých závad a nedostatků. Společně s odborovými orgány vypracovává seznam prací, které jsou rizikové. Dohlíží na to, aby byla řádně prováděna údržba a kontrola všech zařízení, s ohledem na bezpečnost práce a možnost vzniku škod na majetku společnosti, případně třetích osob. Spolupracuje s technickým oddělením při realizaci investiční výstavby v oblasti své působnosti.

Externí právní služba také spadá do úseku jednatele společnosti. Tato služba poskytuje společnosti SAREZA, s.r.o. právní služby zejména v oblasti práva obchodního, občanského, finančního, trestního, správního, pracovního a mezinárodního. Společnost zastupuje před soudy všech instancí, jedná i s jinými příslušnými orgány, a co se týká jednání s protistranou, snaží se dojít k smírnému vyřešení věci. Dále poskytuje rady a konzultace a zpracovává pro společnost veškeré písemnosti právního charakteru.

2.2.2 Obchodní úsek

Obchodní úsek společnosti je složen z vedoucího obchodního úseku, manažera pro marketing a obchod, vedoucího střediska Výuka plavání a vedoucího střediska Fitness.

Do působnosti obchodního úseku patří příprava a následné vyhodnocení úspěšnosti podnikatelských aktivit. Vyhledávání a tvorba nových podnikatelských aktivit, styk a komunikace se sdělovacími prostředky náleží také tomuto úseku.

Vedoucí obchodního úseku se zabývá uplatňováním obchodních strategií, které jsou vedením stanoveny. Řídí marketingové a reklamní aktivity, organizuje a rozděluje práci jednotlivým zaměstnancům obchodního úseku. Je-li zapotřebí, může se vedoucí obchodního úseku účastnit jednání zabývajících se obchodními a reklamními aktivitami. Fitness střediska, Výuka plavání a Infocentrum jsou rovněž pod správou a dohledem vedoucího pracovníka obchodního oddělení. Dále mu do náplně práce spadají návrhy na vylepšení, které následně předkládá jednateři společnosti. Má na starosti vyhodnocení obchodních aktivit, funkčnosti organizační struktury, informačních toků a využívání finančních zdrojů. Vedoucí obchodního úseku je zároveň tiskovým mluvčím, který dělá tzv. spojovatele mezi jednotlivými odděleními, seznamuje veřejnost se sportovními, kulturními a společenskými akcemi a veřejnosti také sděluje stanoviska společnosti o případných změnách, aktualitách a záměrech společnosti. Vedoucí obchodního úseku komunikuje také se sdělovacími prostředky. Je zodpovědný za uložení a archivaci materiálů týkajících se obchodního oddělení. V případě pořádání obchodních a marketingových akcí přímo na střediscích, spadají tyto aktivity rovněž do jeho kompetencí, avšak ve spolupráci s provozním úsekem.

Manažer pro marketing a obchod má na starosti vyhledávání obchodních partnerů realizujících reklamní kampaně, případně pronájem reklamních ploch. Manažer marketingu a obchodu zajišťuje pronájmy nebytových prostor, zprostředkování prodeje nápojů a potravin. Dále se manažer stará o výběrová řízení, kontrolu veškerých uzavřených smluv a organizaci vnitropodnikových akcí. Jeho úkolem je také mapování konkurenčních cen v oblasti pronájmů reklamních ploch a nebytových prostor, a na základě toho manažer dále stanovuje konkrétní ceny za pronájmy.

Vedoucí střediska Výuka plavání je přímým podřízeným vedoucího obchodního úseku. Tato pozice se řadí do středního managementu. Má na starosti chod plaveckých kurzů a řídí výuku plavání. Osoba na pozici vedoucí střediska Výuka plavání je zodpovědná za případné škodní události, které se stanou během kurzu a má na starosti jejich případné vyřízení.

Zodpovídá za rozpočet přidělený pro tento úsek a dodržování předpisů BOZP, požární ochrany a používání ochranných pomůcek. Podílí se na kontrole správnosti fakturací za plavecké kurzy a výuku. Tvoří plány pro své středisko, které následně předává nadřízeným ke schválení.

Vedoucí střediska Fitness je také přímo podřízeným pracovníkem vedoucího obchodního oddělení a též se řadí do středního managementu. Má na starosti provozní záležitosti a personální obsazování. Zajišťuje bezproblémový provoz a komplexnost služeb na požadované úrovni. Zodpovídá za hospodárnost a efektivitu vynaložených financí a ve spolupráci se svým nadřízeným (vedoucím obchodního oddělení) vytváří strategické plány a hodnotí výkonnost svěřených středisek. Pod vedoucího střediska Fitness rovněž spadá kontrola dodržování BOZP, požární ochrana a používání ochranných pomůcek. Zároveň zodpovídá za pravidelnou revizi a servis technických zařízení.

2.2.3 Ekonomický úsek

V pořadí třetím úsekem je úsek ekonomický, do kterého patří manažer controllingu a plánování, účetní, ekonom, mzdový a personální referent a hospodářsko-správní a skladový referent.

Manažer controllingu a plánování zejména zabezpečuje a koordinuje ekonomickou činnost společnosti SAREZA, s.r.o. a vede účetnictví. Zajišťuje chod celého ekonomického úseku. Do jeho pravomocí spadá rozhodování o systému ekonomických nástrojů a pravidel ekonomického řízení. Smí spolurozhodovat o otázkách týkajících se provádění finanční a úvěrové politiky, dále se vyjadřuje k investičním i neinvestičním záměrům společnosti. Uzavírá pojistné smlouvy movitého a nemovitého majetku, řeší pojistné události. Zajišťuje vedení účetnictví, evidenci majetku společnosti a jeho účtování, vymáhání pohledávek, spolupráci s právní externí firmou, oblast personalistiky, vedení agendy a zpracovávání mezd náleží správě manažera controllingu a plánování. Manažer controllingu a plánování je povinen sestavit veškeré informační zprávy, kam patří výroční zpráva, zpráva o výsledku hospodaření, podílí se na zpracování podnikatelského plánu, které následně předkládá jednatelemi.

Musí zajistit veškeré podklady, které jsou potřebné pro plnění všech daňových povinností, vyúčtovává poskytnuté dotace a celkově hodnotí, jak výkonná jsou jednotlivá střediska společnosti a poté doporučuje různá nápravná opatření.

Účetní společnosti se řídí pokyny manažera controllingu a plánování, kromě toho však zajišťuje evidenci, chod a účtování dodavatelských faktur, u kterých kontroluje, jestli došlo k jejich proplacení. Vystavuje a zaúčtovává odběratelské faktury a také sleduje jejich splacení. Pohledávky vůči odběratelům spadají také do jeho náplně práce.

Ekonom (hlavní pokladní) vytváří žádosti o poskytnutí neinvestiční dotace, řídí evidenci a správu majetku. U všech středisek patřících společnosti zabezpečuje organizaci pokladen a také vede hlavní pokladnu. S provozním úsekem (viz níže) řeší škodní události.

Mzdový a personální referent spravuje personální a mzdovou agendu společnosti, včetně sociálního a zdravotního pojištění.

Poslední pracovník ekonomického úseku je hospodářsko-správní a skladový referent, který má na starost nákup ochranných pracovních prostředků a dalšího potřebného materiálů podle požadavků vedoucích jednotlivých středisek. Evidence těchto skladových zásob je také součástí jeho práce.

2.2.4 Technický úsek

Technický úsek pomáhá provoznímu úseku (viz níže) s věcmi technickými a metodickými, aby byl zajištěn bezproblémový provoz středisek společnosti. Snaží se optimálně využít nemovitý majetek, technicky zabezpečuje pořádané akce společnosti, vede evidenci a plánuje spotřebu energií, vody a pohonných hmot. Kromě spolupráce s provozním úsekem spolupracuje s IT v oblasti telekomunikačních služeb a správce sítí počítačové sítě. Pracovní složení tohoto úseku je následující: Technický ředitel, u kterého také došlo ke změně názvu pozice, neboť do 1. 7. 2014 byla jeho funkce vedena jako náměstek ředitele pro techniku a rozvoj. Součástí tohoto úseku je dále stavební technik a energetik-technolog.

Technický ředitel se stará o chod činnosti celého svého technického úseku, zodpovídá za proces realizace investiční výstavby a oprav společnosti, od přípravy, přes inženýrskou činnost, výběr dodavatele, vedení veřejných zakázek až po samotnou realizaci stavby. V souladu s předpisy dohlíží na využívání přidělených prostředků. Dohlíží na technický stav budov a všech zařízení. Musí ověřit, zda je optimálně využita energie, která je daná schváleným finančním plánem a také předpisy společnosti.

Stavební technik má na starost vše, co se týká vztahu majetkoprávního a dodavatelsko-odběratelského. Je technickým dozorem u veškeré stavební činnosti, musí zajistit přípravu, zadání a kontrolu veřejných zakázek v investiční oblasti. U veřejných zakázek má zodpovědnost za celý průběh procesu až po ukončení a závěrečné vyhodnocení stavby. Vytváří návrhy koncepcí a plánů, které poté předkládá vedení. Při jednání o věcech týkajících se investic zastupuje společnost, ale na konkrétní investiční akci spolupracuje s dalšími členy společnosti.

Zajištění provozu energetických zařízení a vypracovávání návrhů na rozvoj energetického hospodářství náleží pracovní pozici energetik-technik. Ten je zodpovědný za činnost spojenou s dodávkou energií, za provoz kotlen a rozvodů, dodávek měření a regulace tepla. Veškeré zpracování výkazů patří také do popisu jeho práce. Kvůli ochraně životního prostředí dohlíží na to, jestli je optimálně hospodařeno s vodou. U stavebních činností figuruje jako technický dozor energetických a technologických zařízení.

2.2.5 Provozní úsek

Posledním úsekem společnosti je provozní úsek, který zabezpečuje provoz prostor a nemovitostí, jež patří do vlastnictví společnosti. Pod tento úsek spadá pracovní pozice provozního ředitele, který byl do 1. 7. 2014 veden pod názvem náměstek ředitele pro provoz. Další pozice náležící tomuto úseku je vedoucí střediska.

Provozní ředitel řídí všechny areály, které patří společnosti SAREZA, s.r.o. a odpovídá za jejich provozní činnost. Na starost má zpracování příslušných směrnic a dohled nad dodržováním obecně závazných právních předpisů, které se vztahují k chodu celého provozního úseku.

Provozní ředitel kontroluje jakost vody a úzce spolupracuje s bezpečnostním technikem na vypracovávání plánů kontrol hlavních zdrojů znečištění vod a poté navrhuje nápravná opatření.

Do středního managementu spadá funkce vedoucího střediska. Vedoucí střediska musí zajistit bezproblémové fungování střediska z hlediska provozního a personálního. Řeší poruchy, havárie a veškeré škodní události. Efektivně nakládá s finančními prostředky, které mu jsou poskytnuty na provoz střediska. Podílí se na tvorbě plánů hospodaření ve spolupráci s provozním ředitelem a ekonomickým úsekem. Hlídá, zda jsou dodržovány předpisy BOZP, termíny povinných kontrol, revize, servis technických zařízení atd. Provoznímu řediteli pomáhá plnit jeho řídicí funkce.

2.3 Kolektivní smlouva

Kolektivní smlouva je uzavřena mezi Sportovním a rekreačním zařízením města Ostravy, s.r.o. a základní organizací OS UNIOS (odborový svaz). Uzavírá se každoročně a určuje podmínky chodu a pravidla ve společnosti. Skládá se ze sedmi částí, přičemž každá z nich je sestavena z několika bodů.

První část pojednává o obecných ustanoveních. Je zde zmíněno, že kolektivní smlouva se vztahuje na všechny zaměstnance Sportovního a rekreačního zařízení města Ostravy, s. r. o. Jsou zde uvedeny smluvní strany a datum účinnosti smlouvy. Obě strany se zde zavazují k zahájení vyjednávání o nové kolektivní smlouvě nejpozději 30 dnů před koncem platnosti stávající. Kolektivní smlouvy vychází z platných právních předpisů České republiky.

Ve druhé části jsou určeny vztahy mezi smluvními stranami. Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o. se zavazuje respektovat právo každého zaměstnance na vstup do odborové organizace, se kterou musí projednávat zásadní opatření a rozhodnutí, jako například interní mzdové předpisy, směrnice, dohody o odměňování zaměstnanců a o pracovních podmínkách. Na vyžádání odborové organizace je společnost SAREZA, s. r. o. povinna poskytnout důležité informace pověřeným zástupcům a také umožnit těmto zástupcům účast při stěžejních jednáních.

Zaměstnavatel (SAREZA) se v kolektivní smlouvě zavazuje, že při prodeji přebytečného majetku upřednostní své zaměstnance před ostatními zájemci, avšak za shodnou finanční nabídku. Dále se také zavazuje k pravidelnému strhávání 1% ze mzdy každého člena odborové organizace, přičemž jsou tyto prostředky v hotovosti vypláceny odborovému hospodáři nebo předsedovi. Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy je povinno informovat odborovou organizaci o vývoji mezd, jednotlivých složkách mezd, včetně dělení podle konkrétních skupin (dělnické profese, technicko-hospodářští pracovníci) a ekonomické situaci zaměstnavatele. Zaměstnavatel musí poskytnout informace o zamýšlených změnách ve vedení společnosti, v předmětu podnikání a o plánovaném hromadném propouštění či rušení pracovních pozic. Veškeré výše zmíněné informace je zaměstnavatel povinen poskytnout jednou ročně předsedovi odborové organizace, a to například ve formě zpracovaného podnikatelského plánu společnosti. Společnost SAREZA, s.r.o. pravidelně projednává s odborovou organizací ekonomickou situaci zaměstnavatele, změny v organizaci práce a normování práce, hodnotící a odměňovací systém zaměstnanců, systém školení a vzdělávání.

V části číslo dvě se rovněž odborová organizace zavazuje k zajištění mlčenlivosti odborových orgánů o důvěrných informacích. V případě, že má odborová organizace důležité poznatky z jednání se zaměstnavatelem, musí je sdělit zaměstnancům. Odbory jsou povinny respektovat rozhodnutí zaměstnavatele a mají podpořit prosperitu či rozvoj společnosti. V případě předložení konkrétních informací či opatření od zaměstnavatele, mají 14 denní lhůtu na sdělení svého stanoviska. Odborová organizace má za úkol podporovat vedení společnosti při zavádění nových opatření, která povedou ke zlepšení hospodářských výsledků, vytváření nových pracovních míst a zvýšení mezd. Volení členové odborových orgánů mají zvýšenou pracovněprávní ochranu spočívající v tom, že v době funkčního období a rok po jeho skončení nesmí být s těmito zaměstnanci rozvázán pracovní poměr bez souhlasu odborového orgánu. Zaměstnavatel musí pro odborové funkcionáře zajistit pracovní prostory s nezbytným vybavením (PC, telefon, kopírka, fax atd.) a bude hradit náklady na technický provoz a údržbu. Členům závodního výboru odborové organizace náleží dodatečných 5 dnů pracovního volna s náhradou mzdy a předsedovi odborové organizace náleží navíc 8 dnů pracovního volna s náhradou mzdy.

Část třetí upravuje pracovněprávní vztahy zaměstnance a zaměstnavatele. Tato část se skládá z 9 samostatných bodů. První bod definuje záležitosti spojené se sjednáním pracovního poměru a upravuje povinnosti zaměstnavatele související s nástupem zaměstnance do zaměstnání.

Mezi ně patří například rovné zacházení vůči všem zaměstnancům nebo zajištění povinného lékařského vyšetření zaměstnance. Bod číslo dva nazvaný pracovní podmínky pojednává o ochraně zaměstnaných žen. Třetí bod obsahuje informace vztahující se k pracovní době zaměstnanců, od délky pracovní doby, přes nárok na přestávku, práci přesčas a s ní související stanovené limity, až po pracovní pohotovost, kterou může zaměstnavatel po zaměstnanci požadovat. Bod číslo čtyři určuje veškeré náležitosti týkající se poskytnutí dovolené, jejího čerpání, délky a mj. odkazuje na zákonem dané podmínky, které je zaměstnanec povinen před čerpáním dovolené splnit. Podle pátého bodu nazvaného překážky v práci přísluší každému zaměstnanci samoživiteli, který pečuje o děti ve stanoveném věku, za každé čtvrtletí jeden den pracovního volna s náhradou mzdy. Pracovnímu volnu obecně se věnuje bod číslo šest. Pojednává o povinnosti zaměstnavatele poskytnout zaměstnanci pracovní volno, jak s náhradou, tak i bez náhrady mzdy a veškerých náležitostí s touto povinností souvisejících. Bod číslo sedm se zabývá ukončením pracovního poměru mezi zaměstnavatelem a zaměstnancem a v tomto směru odkazuje na způsob uvedený v zákoníku práce. Na zákoník práce odkazuje také bod číslo 8 o zaměstnanosti. Závěrečný bod číslo devět určuje povinnosti zaměstnavatele týkající se kvalifikace a rekvalifikace zaměstnanců.

V části čtvrté jsou uvedeny veškeré povinnosti zaměstnavatele související s péčí o zaměstnance. Mezi ně patří například to, že zaměstnavatel musí zřídit, udržovat a neustále vylepšovat sociální, hygienická a ostatní zařízení pro zaměstnance. Dále zaměstnancům zajišťuje preventivní lékařské prohlídky, umožňuje jim lázeňskou péči, pokud mají lékařské doporučení. Zaměstnanci dostávají poukázky na stravu, a to v počtu dle odpracovaných hodin. 45% hodnoty poukázky si zaměstnanec hradí sám a zbylých 55% dotuje zaměstnavatel. Společnost zaměstnancům umožňuje bezplatně využívat všech nabízených služeb jednotlivých středisek, avšak v limitovaném množství, například solárium 15min. měsíčně, tenisové kurty 2 hod. měsíčně, hydromasážní vany 1x měsíčně atd. Zaměstnavatel se také zavazuje přispívat ke mzdě na penzijní, životní nebo investiční pojištění, a to ve výši 250Kč měsíčně.

Pátá část kolektivní smlouvy je nazvaná bezpečnost práce, ochrana zdraví a pracovní prostředí. Zde jsou uvedeny všechny závazky zaměstnavatele vytvářet podmínky bezpečné a zdravotně nezávadné práce. Závěr páté části zavazuje obě smluvní strany (zaměstnavatel a zaměstnanec) spolupracovat při šetření smrtelných a jiných pracovních úrazů.

Šestá část je zaměřena na mzdovou oblast a pojednává o vytvoření interního mzdového předpisu sestavujícího pravidla pro odměňování zaměstnanců. Níže jsou uvedeny jen stěžejní body této části kolektivní smlouvy. Je zde uvedeno, že mzda je sjednána mzdovým výměrem a v případě jakékoli změny ve způsobu či výši odměňování je zaměstnavatel povinen tuto skutečnost oznámit zaměstnancům. Je-li v daném roce úspěšný vývoj hospodaření, může být zaměstnancům vyplacena mimořádná roční odměna, kterou určuje vedoucí konkrétního střediska. Při uplatnění minimální mzdy se postupuje podle platných právních předpisů, jež stanovují její výši. V roce 2014 se obě strany dohodly na paušálním zvýšení mzdy o 2% u dělnických profesí. V kapitole 6 jsou stanoveny mzdové formy, kterými jsou hodinová mzda, časová měsíční mzda, prémie a všechny tyto mzdové formy jsou realizovány na základě interního mzdového předpisu a Prémiového řádu. Základní mzda je poskytována dvojím způsobem. Zaměstnancům v dělnických pozicích určuje základní mzdu interní mzdový předpis a platné dodatky, kdežto technicko-hospodářským pracovníkům je poskytnuta mzda ve výši nejméně měsíční minimální mzdy. Těmto pracovníkům náleží základní mzda každý měsíc ve stejné výši, a to bez ohledu na počet pracovních dnů. Je zde také určeno, že mzdové výměry je možné upravovat i během roku po oznámení zaměstnancům. Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o. má možnost dohodnout se se zaměstnancem na smluvní mzdě. Smluvní mzda náleží tomu zaměstnanci, který svým rozhodnutím zásadně ovlivňuje výsledky hospodaření společnosti. V případě práce přesčas náleží zaměstnanci mzda a k ní připočtených 25% nebo náhradní volno ve stejném rozsahu. Pracuje-li zaměstnanec ve státní svátek, má nárok na náhradní volno v rozsahu odpracovaných hodin, za které je mu zároveň poskytnuta odměna ve výši průměrného výdělku. Příplatky jsou rozlišeny podle toho, jestli zaměstnanec pracuje o sobotách a nedělích, v noci (10% z průměrného výdělku) nebo za práci v odpoledních směnách (5 Kč za hodinu). Je-li zaměstnanci odepřena práce pro jím nezaviněný prostoj (například rekonstrukce), má nárok na 80% z průměrného měsíčního výdělku. Šestá část kolektivní smlouvy určuje, že mzda musí být vyplacena nejpozději do 14. dne v následujícím kalendářním měsíci. Při každém zúčtování mzdy je zaměstnavatel nebo pověřená osoba zaměstnavatele povinen/povinna vydat písemný doklad obsahující údaje o jednotlivých složkách a výši mzdy.

Závěrečná ustanovení jsou obsažena v části sedmé. Ustanovení obsahuje závaznost smlouvy a její případné změny a úpravy. Podpisem obou smluvních stran nabývá smlouva účinnosti.

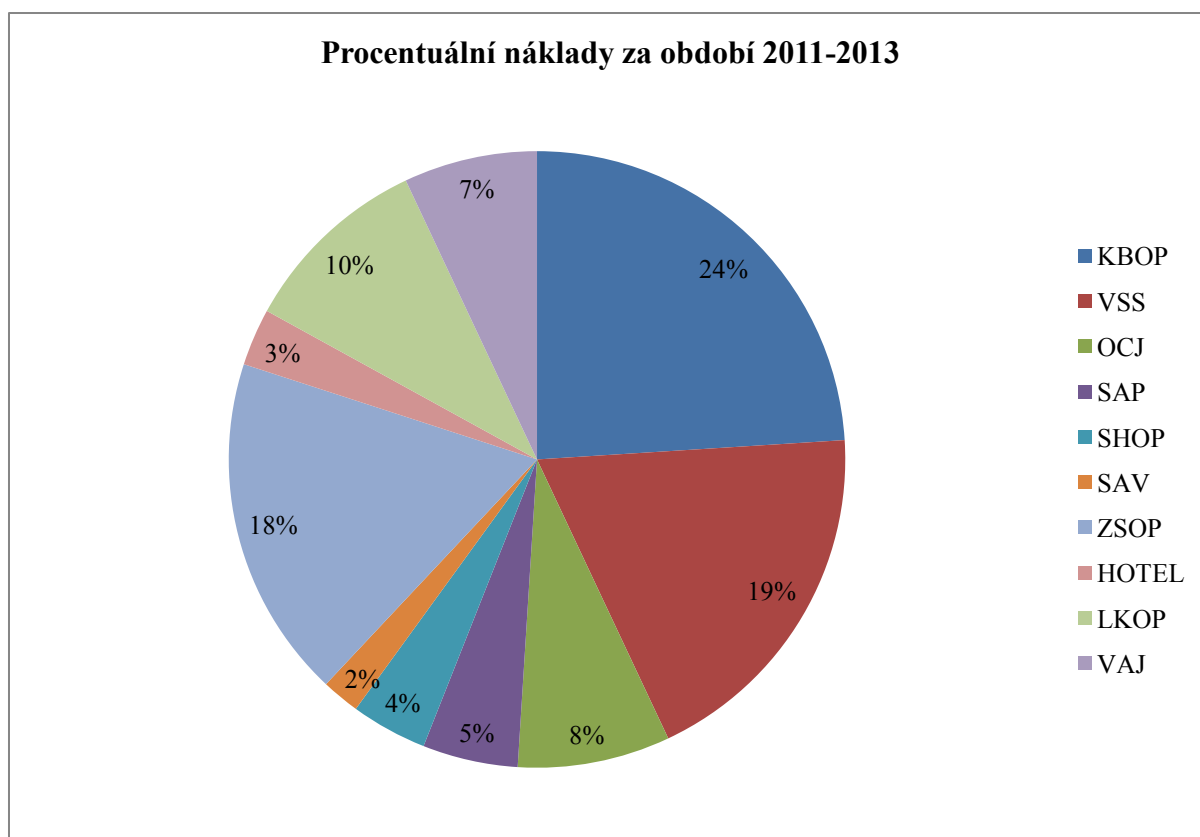
3 Ekonomická činnost jednotlivých středisek

Ve třetí části diplomové práce se zaměříme na jednotlivá střediska. U každého z areálů se budeme věnovat produktové nabídce, uvedeme pracovní pozice a počty zaměstnanců. Střediska podobného typu a zaměření budeme mezi sebou porovnávat pomocí několika ukazatelů, kterými jsou výdaje na provoz a údržbu, výsledky hospodaření a investice. Střediska porovnáme také pomocí grafického zpracování, které bude sestaveno z hodnot pro léta 2011-2013. Třetí kapitola bude rozdělena na čtyři části, a to analýzu celoročních a sezónních areálů, investice a hospodářské výsledky. V Tab. 3.1 a Grafu 3.1 se podíváme na spotřebu nákladů jednotlivých středisek, která vychází ze součtu vynaložených prostředků všech níže zmíněných areálů.

Celkové náklady (za období 2011-2013) na provoz všech areálů společnosti SAREZA činily 348 254 tis. Kč. Největší část financí spotřeboval Krytý bazén Ostrava-Poruba (KBOP), kde se náklady na provoz vyšplhaly na částku 84 454 tis. Kč. Hned za KBOP skončil areál Vodní svět!!! (VSS), který vynaložil 66 857 tis. Kč. Naopak nejnižších nákladů dosáhly Sportovní areál Volgogradská (VSS) a Hotel Sport Club***.

Středisko	Označení střediska	Vynaložené náklady v tis. Kč
Krytý bazén Ostrava-Poruba	KBOP	84 454
Vodní svět!!!	VSS	66 857
Ozdravné centrum Ještěrka	OCJ	26 803
Sportovní areál Poruba	SAP	17 286
Sportovní hala Ostrava – Přívoz	SHOP	12 656
Sportovní areál Volgogradská	SAV	5 664
Zimní stadion Ostrava-Poruba	ZSOP	63 805
Hotel Sport Club***	HOTEL	9 619
Letní koupaliště Ostrava- Poruba	LKOP	36 464
Vodní areál Jih	VAJ	24 646

Tab. 3.1 Náklady jednotlivých středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování



Graf 3.1 Procentuální náklady. Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

3.1 Celoroční areály

Mezi celoroční střediska řadíme Krytý bazén Ostrava-Poruba, Vodní svět!!!, Ozdravné centrum Ještěrka, Zimní stadion Ostrava-Poruba, Sportovní areál Poruba, Sportovní areál Volgogradská, Sportovní hala Ostrava-Přívoz, In-line Park a Hotel Sport Club***.

3.1.1 Celoroční bazény

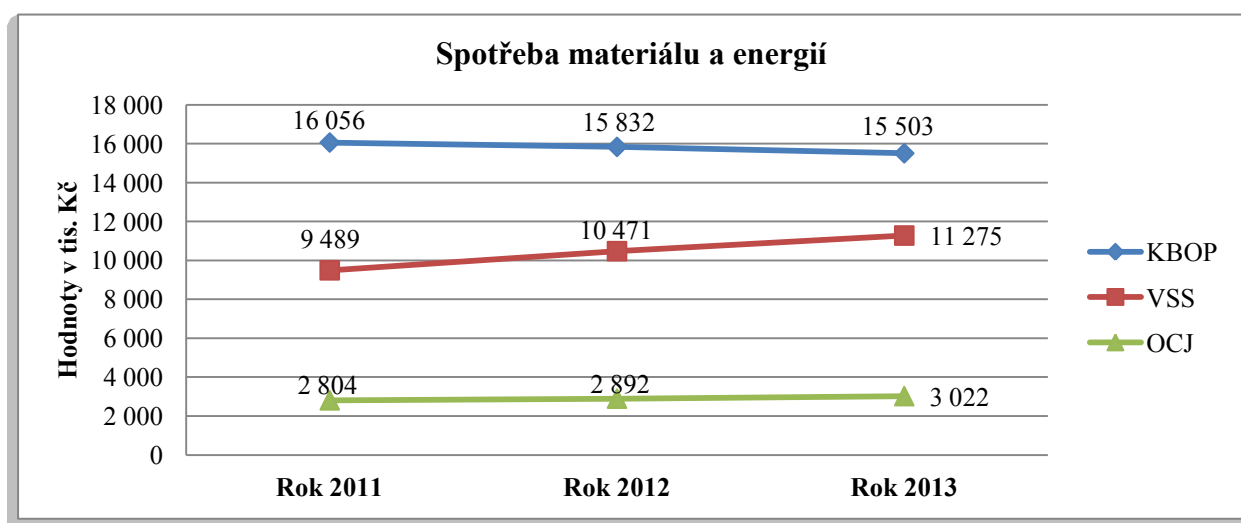
První z celoročních vodních areálů je Krytý bazén Ostrava-Poruba (KBOP), který nabízí návštěvníkům široké spektrum služeb a je ideálním místem pro volný čas. Je zde k dispozici Bazénové centrum, Fitness centrum, Masáže, Saunové centrum, Solární studio, občerstvení a v neposlední řadě je v letních měsících zpřístupněno také koupaliště. V Bazénovém centru nalezneme plavecký bazén s délkou 50 m, dětský bazén, tobogán a páru, kterou může využívat každý návštěvník Bazénového a Fitness centra. Plavecký bazén je se svými rozměry (50x21 m) největším bazénem v okolí. Bazén je rozdělen na část pro plavce s hloubkou vody od 1,8 do 3,7 m a část pro neplavce, která má hloubku od 1,2 do 1,6 m.

Součástí plaveckého bazénu je i tobogán dlouhý 100 m, jenž je z části umístěn mimo budovu. Dětský bazén slouží převážně pro výuku plavání a pro vodní radovánky maminek s dětmi. Bazén má průměrnou hloubku 64 cm a teplota vody je vždy přizpůsobena těm nejmenším. Probíhají zde kurzy jak pro batolata, tak i pro děti školního věku do 15 let. Fitness centrum se může pochlubit celou řadou aktivit a cvičení. Jsou jimi posilovna, cvičení pro seniory, kruhový trénink apod. KBOP má ve svých řadách od roku 2011 téměř neměnný počet zaměstnanců. V roce 2011 jich zde bylo 36, v roce 2012 o jednoho méně a 37 v roce 2013. V tomto středisku jsou pracovní pozice mistr KBOP, strojník technologického zařízení, masér, mistr plavčík, dělník v prádelně, pokladní, obsluha šaten, sprch, sauny a solárního studia.

Dalším vodním areálem je Vodní svět!!! (VSS), který se nachází v centru Ostravy v části Moravská Ostrava. Prostory tohoto střediska jsou rozděleny na vnitřní (celoroční) a venkovní (letní). Ve vnitřní části areálu se nachází 25 metrový vyhřívaný bazén, dětské brouzdaliště, 100 metrový tobogán, wellness centrum, parní lázně, fitness centrum a solárium. Venkovní část areálu nabízí návštěvníkům rovněž 25 metrový bazén a 100 metrový tobogán. Dále se zde nachází relaxační bazén, 25 metrová skluzavka a spousta nejružnějších vodních atrakcí. V tomto středisku bylo nejvíce zaměstnanců v roce 2011 (34), v letech 2012 a 2013 jich bylo už o jednoho méně. Kromě pracovních pozic totožných s areálem KBOP jsou zde pracovní pozice údržbář a obsluha vodoléčby a wellness.

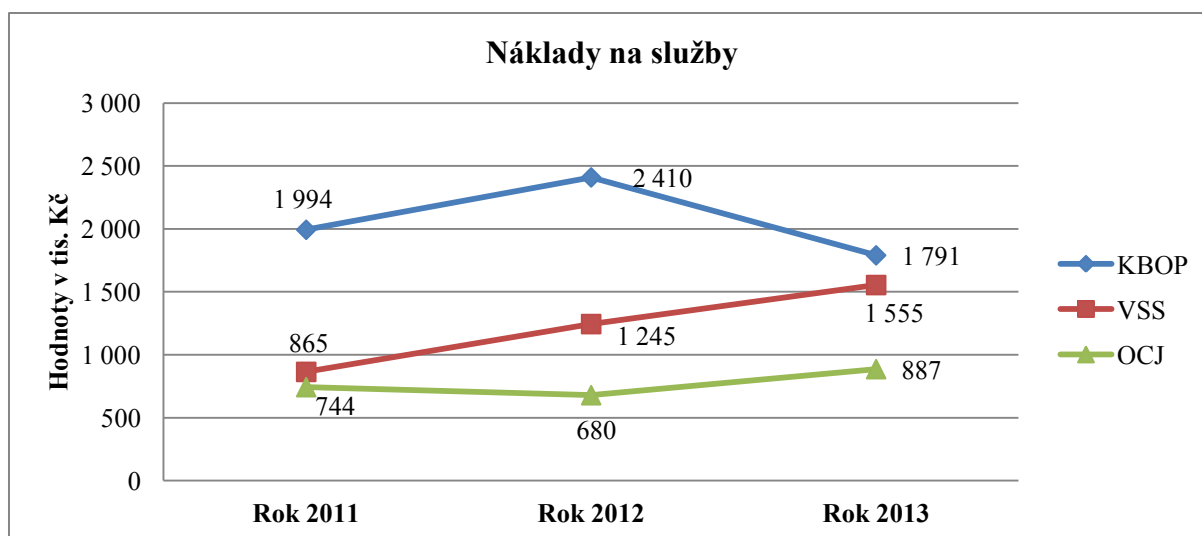
Posledním bazénovým střediskem je Ozdravné centrum Ještěrka. Jedná se o nejnovější vodní areál ve správě společnosti SAREZA. OCJ je ojedinělým střediskem, u kterého proběhlo výběrové řízení na provozovatele. Výběrové řízení vyhrála společnost SAREZA, s.r.o. a středisko OCJ provozuje na základě koncesní smlouvy. Areál se nachází v městské části Ostrava-Bartovice. Ve vnitřní části areálu je návštěvníkům k dispozici 25 metrový bazén s vodní masáží, vzduchovou lavicí a vodním chrličem. Ozdravné centrum Ještěrka má velkou sportovní halu využitelnou pro nejružnější sporty, dále finskou saunu a masáže. Během letní sezóny je zpřístupněn i venkovní areál, kde se nachází odpočinková zóna s lehátky, hřiště na plážový volejbal, ruské kuželky a víceúčelové hřiště. Co se týče počtu zaměstnanců, bylo jich po celé sledované období 17. Pracovní pozice jsou totožné s pozicemi KBOP.

Následující část se zabývá porovnáním výše zmíněných celoročních vodních areálů. V Grafech 3.2, 3.3, 3.4 jsou znázorněny nejpodstatnější nákladové položky areálů patřících do vlastnictví společnosti SAREZA, s.r.o. v letech 2011-2013. Výdaje celoročních vodních středisek jsou srovnány v jednotlivých letech. Porovnávány jsou mezi sebou náklady na spotřebu materiálu a energií, náklady na služby a mzdové náklady, do kterých se započítávají mzdy, výdaje na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a sociální náklady (zákonné sociální náklady – stravné).



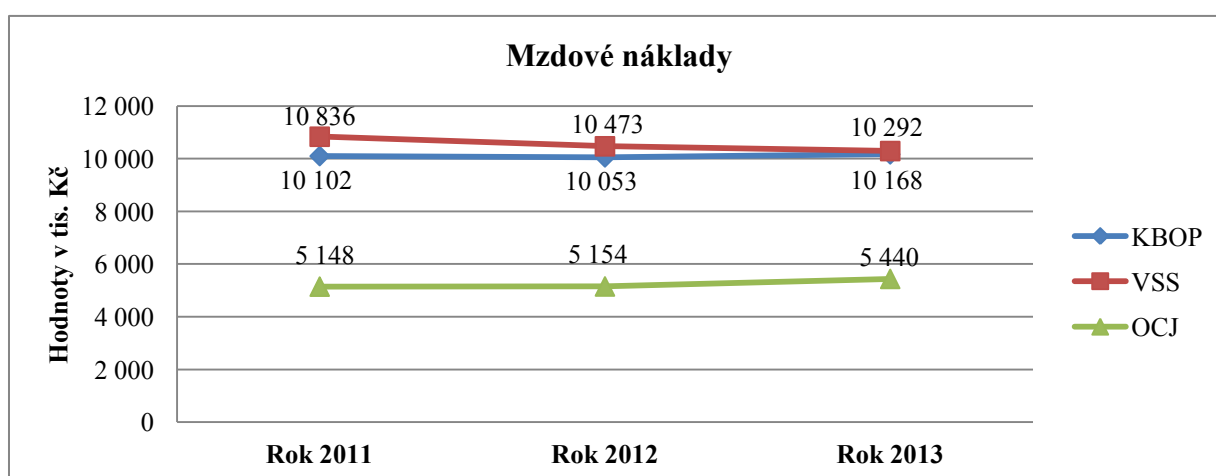
Graf 3.2 Spotřeba materiálu a energií bazénových středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Graf 3.2 nám ukazuje, že středisko Krytý bazén Ostrava-Poruba mělo ve všech letech nejvyšší výdaje na spotřebu materiálu a energií. V roce 2012 nastal u Krytého bazénu Ostrava-Poruba mírný pokles spotřeby. Klesající trend ve spotřebě materiálu a energií u KBOP vydržel i v roce 2013. Na druhé straně nejnižší spotřebu materiálu a energií mělo Ozdravné centrum Ještěrka, kde se naopak každoročně výdaje mírně zvyšovaly. Areál Vodní svět!!! zaznamenal každoročně zvýšení u spotřeby materiálu a energií a při porovnání s KBOP, kde se náklady každoročně snižovaly, nebyl mezi areály na konci sledovaného období již tak významný rozdíl. Nejvýznamnějšími položkami u spotřeby materiálu a energií jsou u všech tří středisek výdaje na teplo, vodu a elektrickou energii.



Graf 3.3 Náklady na služby vodních středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Graf 3.3 znázorňuje vývoj nákladů na služby u celoročních vodních areálů. V roce 2011 měl nejvyšší výdaje na služby Krytý bazén Ostrava-Poruba, a stejně tomu tak bylo i ve zbylém období. V následujícím roce náklady na služby výrazně vstoupily. Ovšem v roce 2013 zaznamenal Krytý bazén Ostrava-Poruba významné snížení, a hodnota nákladů se dokonce dostala pod úroveň roku 2011. Vodní svět!!! měl ve všech třech letech výdaje nižší než KBOP, avšak během sledovaného období nastal u střediska VSS trend zvyšování nákladů za služby a v posledním sledovaném roce byly již výdaje srovnatelné se střediskem KBOP. Ozdravné centrum Ještěrka nezaznamenalo během let 2011-2013 žádné výrazné výkyvy. V roce 2012 se výdaje meziročně mírně snížily, naopak v roce 2013 se náklady na služby mírně zvýšily a dosáhly tak u střediska OCJ svého maxima.



Graf 3.4 Mzdové náklady vodních středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Vývojový trend mzdových nákladů u celoročních bazénů je znázorněn v Grafu 3.4. Všechna tři střediska měla výdaje na mzdy přibližně konstantní po celou sledovanou dobu. Areál Vodní svět!!! dosáhl každoročně nejvyšších hodnot, avšak postupně se mzdové náklady snižovaly. Naopak tomu bylo u areálu Ozdravného centra Ještěrka, který měl náklady nejnižší ze všech sledovaných, ovšem každoročně se mírně zvyšovaly. Na druhém místě, co do výše nákladů na mzdy, se každoročně umístil Krytý bazén Ostrava-Poruba. V roce 2013 se u KBOP zvýšily výdaje a přiblížily se nákladům, které měl areál VSS.

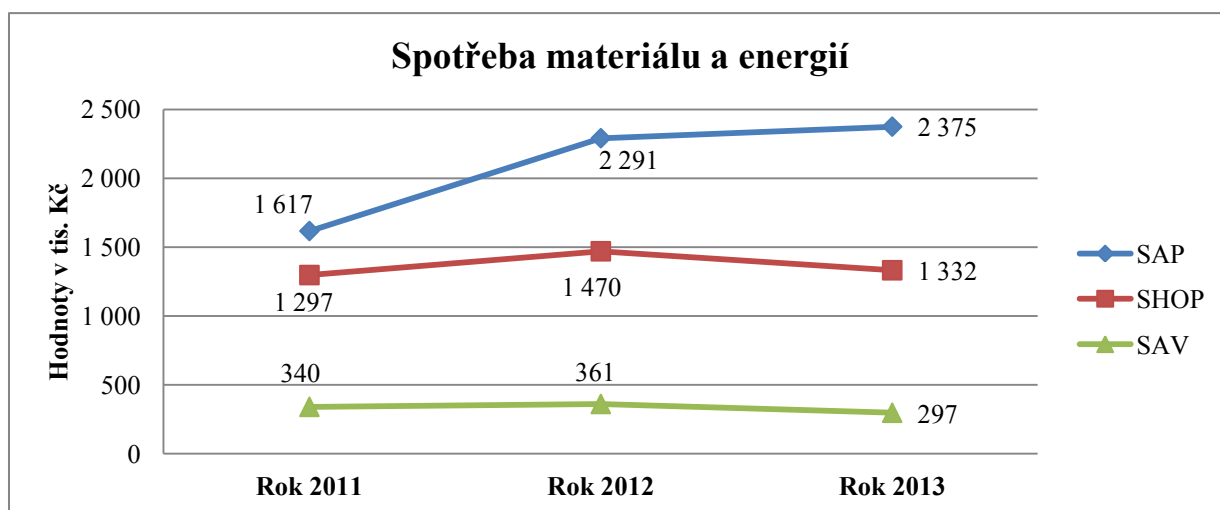
3.1.2 Sportovní areály

Prvním ze sportovních areálů je Sportovní areál Poruba (SAP). Jedná se o víceúčelový sportovní areál, kde se nachází travnaté fotbalové hřiště, atletický ovál a tenisové kurty, které se v zimní sezóně promění v tenisovou halu, a to díky nafukovací konstrukci. Dále je zde k dispozici víceúčelové asfaltové hřiště, antukové hřiště na nohejbal, škvárové hřiště a kuželna. SAP patří mezi areály, kde za roky 2011 až 2013 nedošlo ke změně počtu zaměstnanců a stav zůstává konstantní na 10 zaměstnancích. Kromě pracovní pozice mistr je zde také pomocník mistra, údržbář, správce kuželny a správce tenisových kurtů.

Dalším sportovním areálem je Sportovní areál Volgogradská (SAV). Středisko sousedí s ostravským sportovním gymnáziem a nabízí svým návštěvníkům spoustu sportovního vyžití. Nachází se zde fotbalové hřiště, atletický ovál s dalšími atletickými stanovišti, tenisové kurty, horolezecká věž a víceúčelové hřiště. Ve vnitřním relaxačním areálu jsou k dispozici hydromasážní a vířivé vany, masážní centrum, infrasauna a vakové uhlíčné koupele. V tomto sportovním areálu pracovalo v roce 2011 7 zaměstnanců, v následujícím roce 2012 došlo ke snížení stavu na 6 zaměstnanců a v roce 2013 byl stav navýšen na 7 zaměstnanců. Pracovní pozice jsou mistr, údržbář, masér a obsluha sauny.

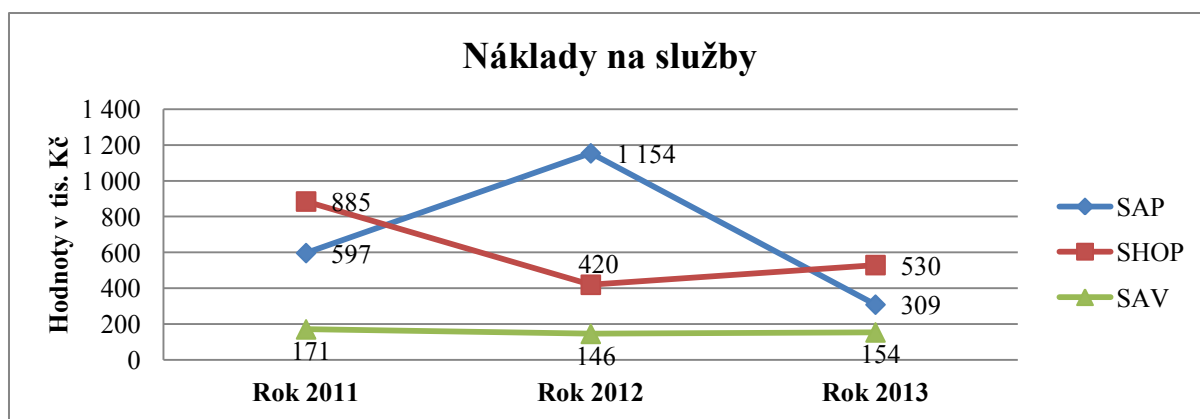
Mezi sportovní areály patří i Sportovní hala Ostrava-Přívóz (SHOP). Středisko se skládá z velké a malé sportovní haly. Velká sportovní hala slouží k nejrůznějším sportům, jako například florbal, volejbal, futsal, házená. Malá sportovní hala je využívána k tréninkům bojových oddílů a Policie České republiky. V areálu SHOP pracuje 7 zaměstnanců, stejně jako v areálu SAV. Ke změnám počtu zaměstnanců v období od 2011 do 2013 nedošlo. Pracovními pozicemi v tomto areálu jsou správce sportovního areálu SHOP a údržbář.

Stejně jako u celoročních vodních středisek, jsou také u sportovních areálů porovnávány nejdůležitější nákladové položky. Porovnávány jsou mezi sebou náklady na spotřebu materiálu a energií, náklady na služby a mzdové náklady. Sportovní areály prošly během sledovaného období několika rekonstrukcemi. Konkrétní investice v jednotlivých střediscích jsou zmíněny na konci třetí kapitoly.



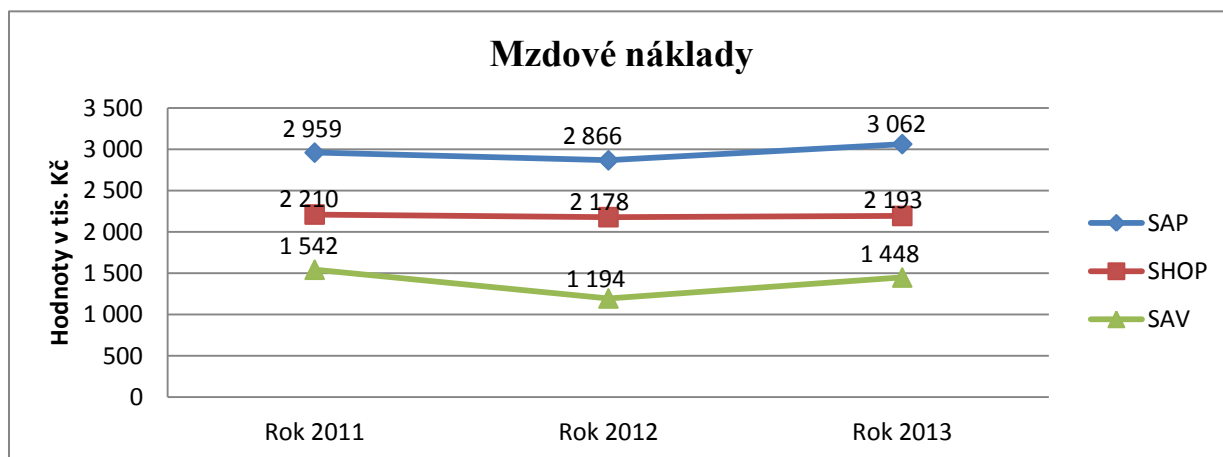
Graf 3.5 Spotřeba materiálu a energií sportovních areálů (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Sportovní areál Poruba zaznamenal nejvýraznější změnu nákladů u spotřeby materiálu a energií. Celý vývoj spotřeby je znázorněn v Grafu 3.5. Mezi roky 2011-2013 došlo u střediska SAP k významnému navýšení výdajů na spotřebu materiálu a služeb. Největší meziroční změny dosáhl areál v roce 2012. Po celé sledované období měl Sportovní areál Poruba nejvyšší náklady u spotřeby materiálu a zboží ze všech sportovních areálů. Sportovní hala Ostrava-Přívoz zaznamenala v prvním období nárůst, a ve druhém naopak pokles, výdajů na spotřebu materiálu a služeb. Nenížší náklady na spotřebu měl každoročně Sportovní areál Volgogradská. Vývojový trend byl velmi podobný jako u areálu SHOP.



Graf 3.6 Náklady na služby sportovních areálů. Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Graf 3.6 ukazuje vývojový trend sportovních středisek u výdajů na služby. Sportovní areál Poruba i Sportovní hala Ostrava-Přívaz prodělaly výrazné změny ve výši vyplacených prostředků. Největší rozdíly v jednotlivých letech zaznamenalo středisko SAP. V roce 2012 se výdaje meziročně zvýšili téměř o polovinu a v roce následujícím naopak poklesly na bezmála $\frac{1}{4}$ oproti roku 2012. Významné snížení vykazovalo v roce 2012 i středisko SHOP, kde byly náklady na služby na menší polovině ve srovnání s rokem předcházejícím. Sportovní areál Volgogradská neprodělal žádné výrazné změny ve výdajích na služby a po celé sledované období se držely na přibližně stejné úrovni.



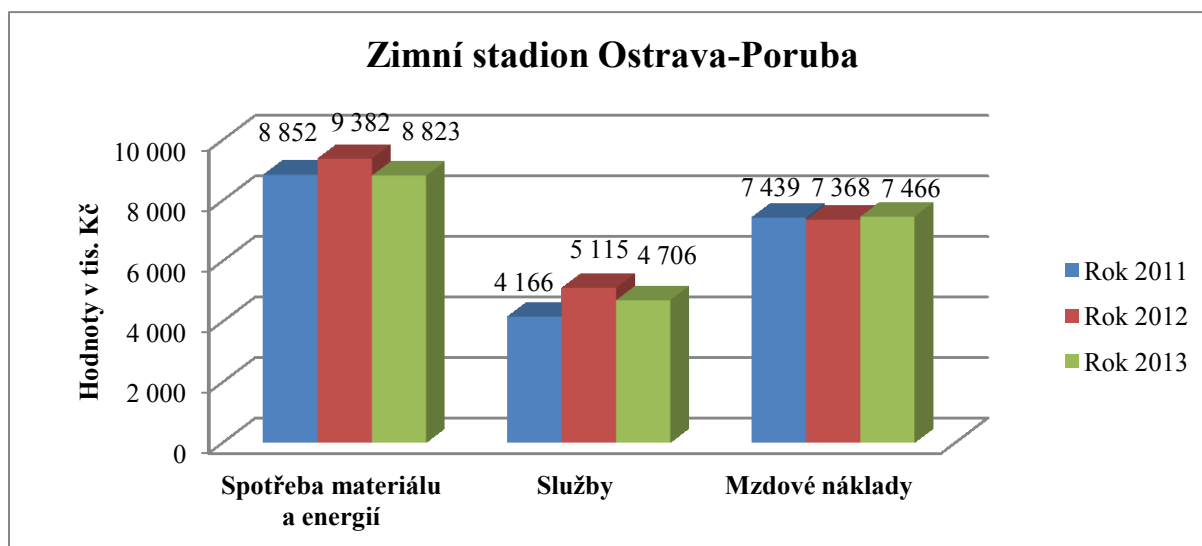
Graf 3.7 Mzdové náklady sportovních areálů (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Mzdové náklady u všech tří sportovních areálů byly po celou sledovanou dobu na velmi podobné úrovni, což je možné vyčíst z Grafu 3.7.

Pouze Sportovní areál Volgogradská zaznamenal v roce 2012 snížení, ovšem v následujícím roce se již výdaje dostaly na podobnou hodnotu z roku 2011. Ve všech letech měl nejvyšší náklady Sportovní areál Poruba, naopak nejméně financí vydaných na mzdy spotřeboval Sportovní areál Volgogradská.

3.1.3 Zimní stadion Ostrava-Poruba

Mezi celoroční areály patří také Zimní stadion Ostrava-Poruba, který je svým využitím ojedinělým střediskem ve společnosti SAREZA, s.r.o., a tudíž jsou porovnány náklady samotného stadionu v jednotlivých letech. Porubský zimní stadion je využíván k nejrůznějším sportovním aktivitám a společenským akcím. Přes zimní sezónu se zde hrají hokejová utkání jak profesionálů, tak i nadšených amatérů. Oblíbené je také bruslení pro veřejnost. Konají se zde curlingové turnaje, koncerty, konference a v letní sezóně se plocha v hale promění na badmintonové kurty. Počet zaměstnanců na ZSOP je od roku 2011 do roku 2013 ustálen na 23. Pracovní pozice se částečně liší od těch, které jsou u vodních areálů. Kromě mistra ZSOP je zde strojník neboli ledař, zástupce strojníka, údržbář, předák, obsluha rehabilitačního zařízení, hlavní vrátný a hlídač.



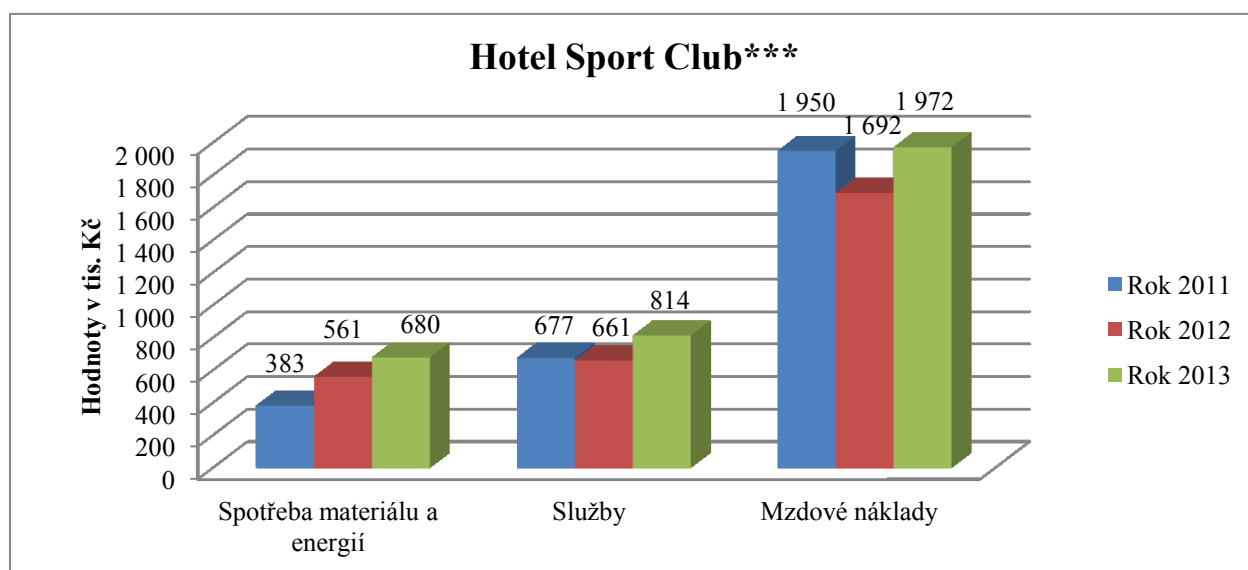
Graf 3.8 Náklady Zimního stadionu Ostrava-Poruba (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Náklady na provoz Zimního stadionu Ostrava – Poruba jsou ve všech třech letech přibližně konstantní. Vývojový trend nákladů střediska ZSOP ukazuje Graf 3.8.

Nejvyšších výdajů bylo dosaženo v roce 2012, kdy vzrostla spotřeba materiálu a energií a nákladů za služby. Obě tyto veličiny se v následujícím roce 2013 vrátily na hodnoty blízké roku 2011. V roce 2013 se meziročně mírně zvýšily mzdové náklady.

3.1.4 Hotel Sport Club***

Dalším celoročním střediskem je Hotel Sport Club***. Jedná se o středisko s ojedinělými službami a využitím, stejně jako předcházející Zimní stadion Ostrava-Poruba. Hotel Sport Club*** je standardním hotelem, který svým hostům nabízí pokoje komfort, standard a economy. Nachází se přímo v areálu Zimního stadionu Ostrava-Poruba. K hotelu patří i příjemná restaurace Aura a kadeřnictví sFramesi. Níže jsou graficky znázorněny, a následně popsány, změny nejvýznamnějších nákladových položek a zásadní investice do oprav a inovací, které proběhly v jednotlivých letech sledovaného období. Ve sledovaných letech 2011-2013 byly v hotelu zaměstnány pouze ženy. V roce 2011 jich bylo 7, v roce 2012 došlo k navýšení na 9 zaměstnankyň a v roce 2013 se vrátil stav k původním 7. V hotelu pochopitelně nesmí chybět pracovní pozice recepční, vedoucí recepce a uklízečky.



Graf 3.9 Náklady Hotelu Sport Club* (v tis. Kč).** Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Nejvýznamnějším výdajem Hotelu Sport Club*** jsou mzdové náklady, které jsou téměř dvojnásobné ve srovnání s výdaji za služby, jež jsou druhým největším nákladem. Porovnání nákladů Hotelu Sport Club*** je možné v Grafu 3.9. Spotřeba materiálu a energií každoročně stoupala.

Náklady za služby se v roce 2012 meziročně snížily, naopak v roce 2013 byly dokonce na vyšší úrovni než v roce 2011. Stejný vývoj jako u služeb nastal také u mzdových nákladů.

3.1.5 In-line Park

Posledním celoročně otevřeným střediskem je In-line Park, jenž se nachází v Ostravě-Vítkovicích. V areálu jsou k dispozici tři in-line dráhy. První má délku 1200 m a je přístupná kdykoliv, jelikož není v oploceném areálu. Další dvě jsou již v oploceném areálu In-line Parku. Mají délku 200 a 400 m, přičemž kratší je určena pro velmi zdatné bruslaře, a to díky svým nakloněným zatáčkám. Uprostřed nejkratší z drah je víceúčelové hřiště, kde je možné oddávat se nejrozličnějším sportům. Ve sportovním areálu je pro ty nejmenší dětské hřiště se spoustou skluzavek, houpaček a prolézaček. In-line Park je nejnovějším střediskem společnosti SAREZA, s.r.o.³

3.2 Sezónní střediska

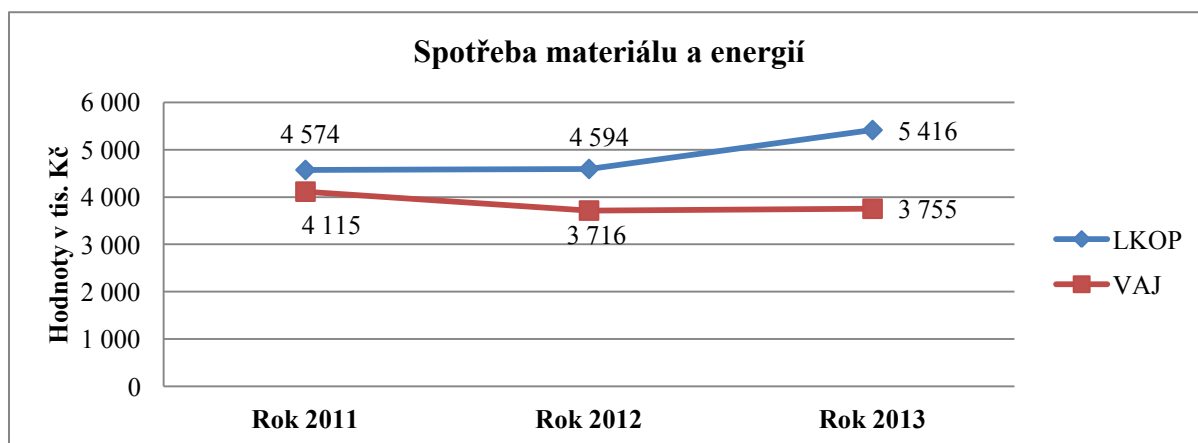
Následující část diplomové práce se zaměří na porovnání nákladů u sezónních středisek, mezi která se ve společnosti SAREZA, s.r.o. řadí Letní koupaliště Ostrava-Poruba a Vodní areál Jih. Výdaje letních středisek jsou srovnány v jednotlivých letech sledovaného období, a to graficky i písemně. Na konci třetí kapitoly budou zmíněny důležité investice, které proběhly v areálech LKOP a VAJ a dále budou porovnány i hospodářské výsledky.

Prvním ze sezónních středisek je Letní koupaliště Ostrava-Poruba (LKOP). Jedná se o největší koupaliště ve střední Evropě. Vodní plocha zabírá rozlohu více než 8 fotbalových hřišť a kapacita návštěvníků je 20 000 osob. Areál letního koupaliště nabízí velký plavecký bazén, bazén pro neplavce a brouzdaliště. Dalšími atrakcemi jsou tři 60 metrové skluzavky, 100 metrový tobogán, aquazorbing, motorové lodičky. Návštěvníci si také mohou zahrát minigolf, nohejbal, plážový volejbal, tenis, stolní tenis, pétanque, ruské kuželky a mnoho dalšího. V areálu se nachází nepřehledné množství stánků s občerstvením a suvenýry.

³Areál byl otevřen 6. 9. 2014, z toho důvodu jej není možné hodnotit dle výše uvedených ekonomických ukazatelů.

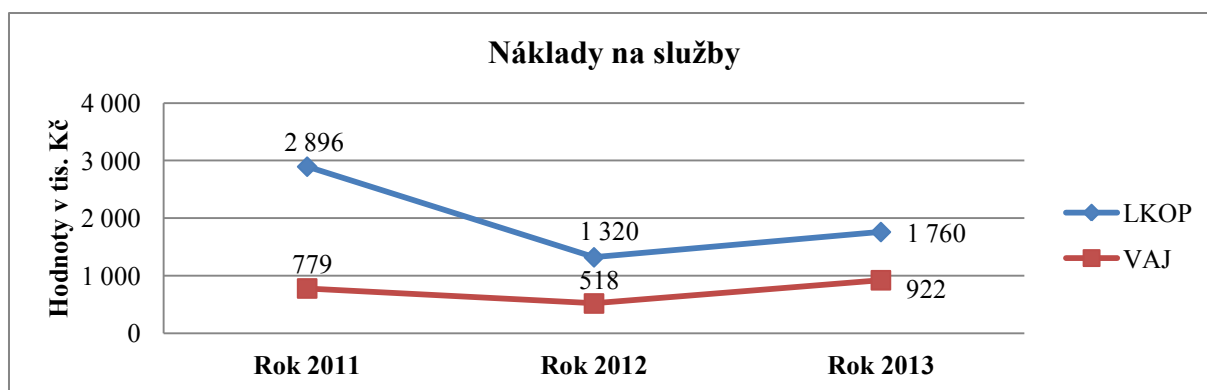
Středisko LKOP zaměstnává 7 mužů, od roku 2011 do roku 2013 nedošlo k žádné změně. Pracovní pozice v tomto areálu jsou mistr a strojník.

Dále mezi sezonní střediska patří Vodní areál Jih (VAJ), kde mají návštěvníci možnost využít 50 metrový plavecký bazén, relaxační bazén a brouzdaliště. Součástí relaxačního bazénu jsou vodní a vzduchové masážní lavice, dnová masáž a perlička. Vodní areál Jih návštěvníkům nabízí dva 86 metrové tobogány, 20 metrovou strmou skluzavku, dvě 16 metrové pozvolné skluzavky a spoustu dalších atrakcí. Středisko má také dvě volejbalová hřiště, tenisové kurty, fotbalové hřiště a dvě tartanová víceúčelová hřiště. Stejně jako je tomu u areálu LKOP, tak i v případě tohoto areálu je zde zaměstnáno 7 mužů a stav se za sledované roky 2011 až 2013 nezměnil. Také pracovní pozice jsou totožné s pozicemi LKOP.



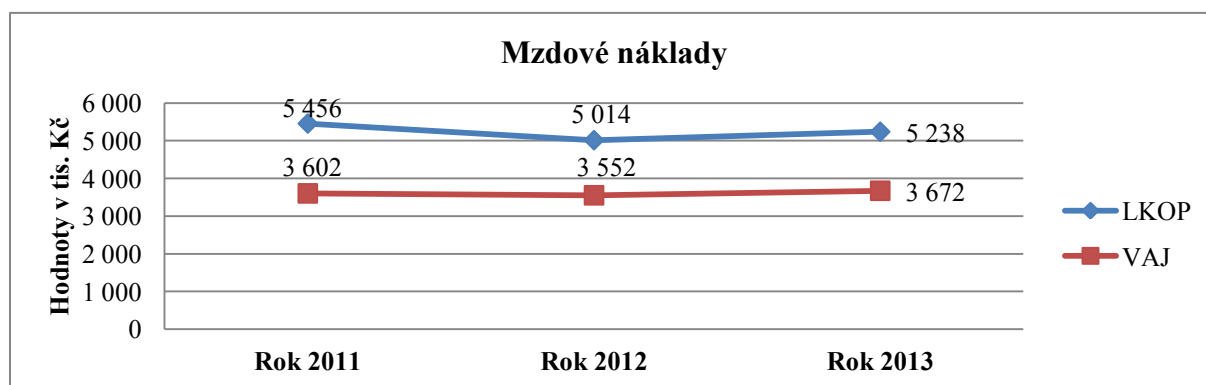
Graf 3.10 Spotřeba materiálu a služeb sezónních středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Graf 3.10 znázorňuje vývojový trend spotřeby materiálu a energií u sezónních středisek. Ve všech třech letech mělo Letní koupaliště Ostrava-Poruba vyšší výdaje než Vodní areál Jih. V roce 2012 se náklady LKOP zvedly jen nepatrně, ovšem v následujícím roce bylo zvýšení již velmi výrazné. Naopak u střediska VAJ se výdaje na spotřebu materiálu a energií v roce 2012 snížily a o rok později mírně vzrostly. Střediska mezi sebou měla největší rozdíl ve vyplacených částkách v posledním sledovaném roce.



Graf 3.11 Náklady na služby sezónních středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

U nákladů za služby v sezónních střediscích nastaly výrazné výkyvy, jak znázorňuje Graf 3.11. Největší změna nastala v roce 2012 u Letního koupaliště Ostrava-Poruba, kdy se výdaje snížily o více než polovinu ve srovnání s rokem předcházejícím. V roce 2013 se výdaje zvýšily, ovšem již se nedostaly na úroveň prvního sledovaného roku. Vodní areál Jih zaznamenal podobný vývoj jako středisko LKOP. V roce 2012 se náklady za služby snížily, v roce následujícím se výdaje zvýšily a dosáhly nejvyšších hodnot za celé sledované období.

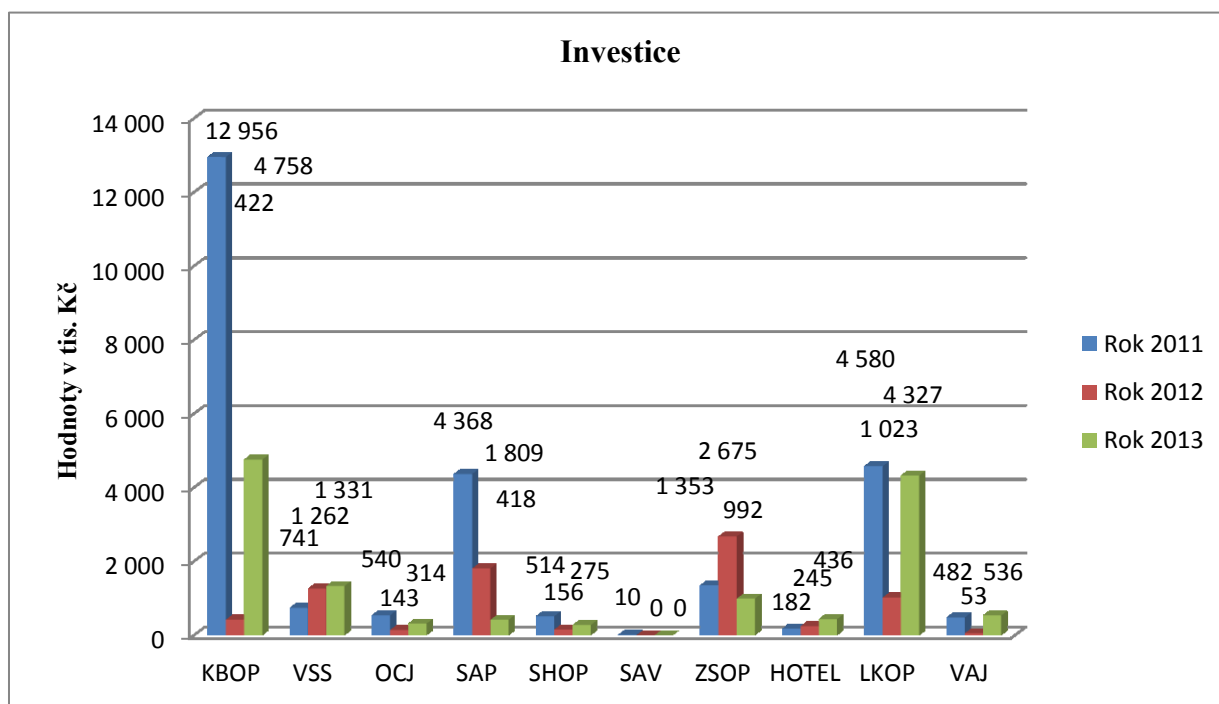


Graf 3.12 Mzdové náklady sezónních středisek (v tis. Kč). Zdroj: Vyhodnocení středisek společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Vývoj mzdových nákladů byl u obou letních středisek velmi podobný, což je patrné z Grafu 3.12. Po celé období mělo vyšší výdaje na mzdy Letní koupaliště Ostrava-Poruba. Středisku LKOP klesly mzdové náklady v roce 2012, o rok později tomu bylo naopak a výdaje se mírně zvýšily. Stejně tomu tak bylo v areálu Vodní areál Jih.

3.3 Investice jednotlivých středisek

Předposlední část třetí kapitoly je zaměřená na investice, které střediska vydala na inovace, rekonstrukce atp. Výše finančních prostředků a vývojový trend je znázorněn v Grafu 3.13. Investice jsou rozděleny podle jednotlivých let sledovaného období.



Graf 3.13 Investice jednotlivých středisek (v tis. Kč). Zdroj: Plán oprav a investic společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Nejnáročnějším rokem z hlediska investování byl rok 2011, kdy všechna střediska dohromady proinvestovala bezmála 26 mil. Kč. V roce 2012 se tato částka podstatně snížila a vyplaceno bylo necelých 8 mil. Kč. Rok 2013 přinesl zvýšení vynaložených prostředků na konečných 13,5 mil. Kč. Při porovnání středisek mezi sebou jednoznačně vede Krytý bazén Ostrava-Poruba, což je zřejmé z Grafu 3.13, kde se během let 2011-2013 zaplatila částka přesahující 18 mil. Kč. Takto vysoká hodnota byla zapříčiněna hlavně rekonstrukcí a modernizací saunových prostor v roce 2011, která stála 9,3 mil Kč. Výše investice ve středisku KBOP v roce 2011 výrazně převyšuje veškeré ostatní porovnávané hodnoty. Rok 2012 s sebou pro Krytý bazén v Ostravě-Porubě nepřinesl žádné významné rekonstrukce, ovšem v roce následujícím se již opět investovalo. Dětské šatny prošly generální rekonstrukcí, pořídila se nová regulace bazénových vod a doplnil se kamerový systém. Druhou nejvyšší částku na investice vynaložilo Letní koupaliště Ostrava-Poruba.

Investovalo se bezmála 10 mil. Kč. Stejně jako u KBOP se i ve středisku LKOP nejvíce investovalo v roce 2011, kdy proběhla celková rekonstrukce vstupního objektu (šaten). V roce 2013 byly investice jen nepatrně nižší než v roce 2011. Na jaře roku 2013 se dokončila celková modernizace vstupního objektu LKOP, která započala na konci roku 2012. Dále se na LKOP investovalo do nové zahradní techniky a výměny čteček na turniketech. Sportovní areál Poruba vynaložil třetí nejvyšší částku na investice za sledované období (6,5 mil. Kč). Opět i u tohoto střediska proběhly největší investice v roce 2011. Tenisové kurty prošly kompletní rekonstrukcí a byla pořízena nová nafukovací hala sloužící k zastřešení tenisových kurtů. V roce 2012 se opětovně provedla nákladná rekonstrukce tenisových kurtů a vyměnilo se oplocení kolem areálu. Na Zimním stadionu Ostrava-Poruba se nejvíce investovalo v roce 2012, kdy došlo k výměně prosklení obchodní jednotky a nakoupily se stohovatelné stojany pro uložení plochy mobilního kluziště. I v roce 2013 proběhla nákladná výměna řídících jednotek elektrických roleb, opravy topného tělesa kompresorů a rekonstrukce lemování velké haly.

Páté nejvyšší investice za sledované období vynaložilo středisko Vodní svět!!! (3,3 mil. Kč). V roce 2011 proběhla například celková výměna řízení bazénové technologie, o rok později se vybudoval zavlažovací systém venkovních ploch a wellness prošel interiérovými úpravami. V posledním roce sledovaného období se ve středisku VSS investovalo do bezpečnostních prvků na tobogánu a výměny obkladů v bazénové hale. Druhé sezónní středisko, Vodní areál Jih, investoval během let 2011-2013 necelých 1,1 mil Kč. V prvním roce investoval VAJ do opravy tobogánů a skluzavek, u kterých došlo k přelaminování a do rekonstrukce šatních skříní. Ve zbylých dvou letech probíhaly jen standardní rekonstrukce a opravy. Ozdravné centrum Ještěrka investovalo celkově bezmála 1 mil. Kč, přičemž největší část z těchto prostředků byla v roce 2011 použita na vybavení dětského koutku a vybudování venkovního brodítko. Největší investicí ve středisku Sportovní hala Ostrava-Přívov byla renovace palubové podlahy ve velké hale, jež proběhla v roce 2011. V posledním sledovaném roce došlo k opravě atik střechy ve velké hale. Druhé nejmenší investice (863 tis. Kč) ze všech středisek vynaložil Hotel Sport Club***, kde se největší investicí stala rekonstrukce vnitřního vybavení hotelu, přičemž se opravily a vybavily pokoje. Jednoznačně nejnižší částku na investice vydal Sportovní areál Volgogradská, který neprošel žádnou zásadní rekonstrukcí ani inovací a hodnota celkových investic byla během let 2011-2013 pouhých 10 tis. Kč.

3.4 Výsledky hospodaření jednotlivých středisek

V poslední části třetí kapitoly práce se zaměříme na porovnání hospodářských výsledků středisek společnosti SAREZA, s.r.o. rozdělených do jednotlivých let sledovaného období. V Tab. 3.2 jsou znázorněny hospodářské výsledky, kterých areály dosáhly v letech 2011-2013.

Středisko	Rok 2011	Rok 2012	Rok 2013
KBOP	-14 217	-17 054	-15 460
VSS	-9 738	-11 123	-11 434
OCJ	1 167	1 116	914
SAP	-3 642	-4 186	-4 608
SHOP	-2 693	-2 288	-1 913
SAV	-981	-1 029	-1 298
ZSOP	-16 363	-15 180	-13 612
HOTEL	618	609	382
LKOP	-6 720	-6 090	-4 818
VAJ	-2 244	-1 700	-1 321

Tab. 3.1 Výsledky hospodaření za jednotlivá střediska (v tis. Kč). Zdroj: Výsledky hospodaření společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Velmi důležitými údaji při porovnávání středisek jsou hodnoty výsledků hospodaření. Krytý bazén Ostrava-Poruba je na tom nejhůř ze všech tří středisek. Na konci roku 2011 měl záporný výsledek hospodaření vyšší než 14 mil. Kč. V následujícím roce si středisko KBOP pohoršilo o 3 mil Kč a rok uzavřelo se ztrátou ve výši 17 mil. Kč. Klesající vývoj nastal až v roce 2013, kdy Krytý bazén Ostrava – Poruba snížil svou ztrátu o více než 1,5 mil. Kč. Rovněž Vodní svět!!! skončil v roce 2011 v minusových číslech, a to téměř 10 mil. Kč. Ve srovnání s KBOP si areál Vodní svět!!! také pohoršil, když se jeho ztráta za rok 2012 zvýšila na více než 11 mil. Kč. V posledním roce sledovaného období dosáhl Vodní svět!!! nejhoršího hospodářského výsledku, a to bezmála -11,5 mil. Kč. Ozdravné centrum Ještěrka si vedlo lépe než předchozí dva areály. Jako jediné bazénové středisko skončilo ve všech třech letech s kladným hospodářským výsledkem, který v prvních dvou letech přesáhl 1 mil. Kč. Všechny sportovní areály společnosti SAREZA, s.r.o. skončily pokaždé se záporným výsledkem hospodaření. V roce 2011 dosáhl Sportovní areál Poruba ztráty ve výši přesahující 3,5 mil. Kč. V následujícím roce se záporný výsledek hospodaření navýšil o více než 0,5 mil. Kč a středisko SAP tak uzavřelo rok se ztrátou bezmála 4,2 mil. Kč.

V roce 2013 vykázalo středisko SAP výsledek hospodaření o 400 tis. Kč horší než v předcházejícím roce. Ve Sportovní hale Ostrava-Přívoz nastal během sledovaného období pozitivní vývojový trend a ztráty se každoročně snižovaly. V prvním roce skončilo středisko SHOP s výsledkem hospodaření -2,7 mil. Kč. V roce 2012 se ztráta snížila o 0,4 mil. Kč a v roce 2013 o dalších téměř 0,4 mil. Kč. Nejlépe ze všech sportovních středisek skončil každoročně Sportovní areál Volgogradská, který například v roce 2011 vykázal ztrátu 1 mil. Kč. Rok 2012 byl pro středisko SAV, z hlediska hospodářského výsledku, méně příznivým, když ukončilo rok s více než -1 mil. Kč ztráty. V posledním sledovaném roce se ztráta střediska SAV navýšila o bezmála 300 tis. Kč. Hospodářský výsledek byl také u Zimního stadionu Ostrava-Poruba po celou dobu záporný, avšak každoročně se ztráta snižovala. Během roku 2011 vykázal ZSOP ztrátu bezmála 16,4 mil. Kč. V roce následujícím se hodnoty zlepšily o více než 1 mil. Kč a ZSOP tak skončil se záporným výsledkem hospodaření ve výši 15,2 mil. Kč. V roce 2013 nastala opět změna k lepšímu a středisko mělo ztrátu už „jen“ 13,6 mil. Kč.

Z hlediska hospodaření na tom byl Hotel Sport Club***, jako jeden z mála středisek, dobře a v roce 2011 vykázal kladný hospodářský výsledek přesahující 0,6 mil Kč. Rok 2012 byl pro Hotel Sport Club*** velmi dobrý, jelikož dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši přesahující opět 0,6 mil Kč. V posledním sledovaném roce se hotelu nedařilo jako v předchozím období a rok uzavřel se 382 tis. Kč. Hospodářský výsledek u obou sezónních areálů je po celou dobu v červených číslech. Letní koupaliště Ostrava-Poruba vykázalo v roce 2011 ztrátu téměř 7 mil Kč. Z hlediska hospodaření byl rok 2012 příznivějším než rok předcházející. LKOP hospodařilo se ztrátou ve výši 6,09 mil Kč. V posledním roce sledovaného období si středisko LKOP výrazně polepšilo. Oproti předcházejícímu roku se ztráta snížila o více než 1,3 mil Kč a rok 2013 tak uzavřeli s hospodářským výsledkem ve výši téměř -4,8 mil Kč. Vodní areál Jih na tom byl lépe než středisko LKOP, jelikož v roce 2011 vykázal ztrátu 2,2 mil. Kč. V následujícím roce se středisku VAJ podařilo snížit záporný hospodářský výsledek o 0,5 mil. Kč, v roce 2013 se výsledek opět snížil o necelých 400 tis. Kč.

4 Finanční analýza firmy SAREZA, s.r.o. za období 2011-2013

Kapitola čtvrtá nejprve poskytne stručný teoretický základ ohledně finanční analýzy a následně se tyto informace budou aplikovat na společnost SAREZA, s.r.o. Nejdříve si vysvětlíme význam finanční analýzy, následně pak metody finanční analýzy, u kterých nás bude zajímat zejména horizontální, vertikální a poměrová analýza. U analýzy horizontální a vertikální rozebereme vývoj aktiv, pasiv a výnosů a nákladů společnosti SAREZA, s.r.o. Poté rozpracujeme analýzu poměrovými ukazateli, kde se zaměříme především na ukazatele autarkie, rentability, likvidity, aktivity, financování, investičního rozvoje/útlumu a produktivity. Závěr této kapitoly zhodnotí zjištěné výsledky a navrhne jistá doporučení.

4.1 Podstata finanční analýzy a její význam pro řízení podniku

Finanční analýza umožňuje zhodnotit hospodářskou situaci podniku. U této metody dochází k systematickému rozboru dat, neboť poskytnutá data se musí nejdříve třídit, poměřovat, kvantifikovat a následně zhodnotit. Veškerá data jsou zpravidla uváděna v peněžních jednotkách a jsou čerpána zejména z účetních výkazů. Výsledky po zpracování finanční analýzy nám pomáhají dojít k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finančním zdraví dané společnosti a zároveň představují určitý podklad pro následné rozhodování jejího managementu. „*Někdy se hovoří o finanční analýze jako metodě rozboru, ve které hrají dominantní roli finanční částky a čas.*“ (Kraftová, 2012, str. 25) Základní teoretické principy jsou nezbytné pro aplikaci metodiky analytických výpočtů, z tohoto důvodu je nutno nastínit teoretický základ pojmů, ze kterých finanční analýza vychází, tuto myšlenku propagují autoři Grünwald a Holečková (2007).

Soukromý i veřejný sektor vychází ze vstupních dat, kterými jsou výkaz zisku a ztráty a rozvaha. Ovšem odlišnost nastává ve výběru metody, neboť pro každý ze sektorů je jiný z ukazatelů důležitý. Společnost SAREZA, s.r.o. spadá do sektoru veřejného a v tomto případě se provádí tzv. finanční analýza municipální firmy. Municipální firma je ta, která je zřizována v České republice na úrovni územních samosprávných celků. Tato firma hospodaří s prostředky, jež putují zejména z veřejného rozpočtu. V případě společnosti SAREZA, s.r.o. finanční prostředky plynou z rozpočtu statutárního města Ostravy, jak již bylo v druhé kapitole uvedeno. Výsledky finanční analýzy u municipálních firem se u veřejnosti těší zvýšenému zájmu, neboť lidé chtějí vědět, kde končí prostředky z veřejného rozpočtu.

Závěry finanční analýzy by neměly být lhostejné pracovníkům managementu společnosti a ani samotným zřizovatelům municipálních firem.

4.2 Metody a nástroje finanční analýzy

Výběr správné metody finanční analýzy je nezbytný k vypracování analýzy hospodaření určitého podniku. Dle Kraftové (2002) mezi metody finanční analýzy patří analýza fundamentální, při níž finanční analytici vycházejí zejména z vlastních zkušeností, intuice a expertních odhadů. Další metoda je finanční analýza kauzální, která využívá pyramidového rozkladu ukazatelů, kdy dochází k tomu, že pomocí multiplikativních a aditivních vazeb mezi dílčími ukazateli je rozložen ukazatel vrcholový, aby došlo ke zjištění příčin jeho vývoje. Finanční analýza komparační je další z metod, avšak bývá považována za pouze doprovodnou metodu k analýze technické (viz níže). U této analýzy se jedná o srovnávání s tzv. standardními hodnotami ukazatelů. Někteří autoři považují tuto analýzu za hlavní univerzální metodu, jiní autoři jsou však odpůrci této analýzy. Analytik, jenž chce zpracovat finanční analýzu touto metodou, musí mít na zřeteli specifika ekonomického prostředí, dále specifika oborová a v neposlední řadě také specifika firemní. Výsledky této analýzy nám pomohou jen k získání základní představy o finanční situaci společnosti. Poslední z metod a zároveň metoda, kterou využijeme při hodnocení hospodaření společnosti SAREZA, s.r.o., je finanční analýza technická. Technická analýza je založena na matematicko-statistických výpočtech a patří sem analýza vertikální a horizontální. Další z analýz, kterou také využijeme při hodnocení společnosti SAREZA, s.r.o., je analýza poměrovými ukazateli (viz níže).

4.3 Horizontální analýza

Horizontální analýza, jinak zvaná analýza trendů, využívá bazické a řetězové indexy ke srovnání meziročních změn. Analýza řeší, o kolik se změnily (v % nebo Kč) jednotlivé položky finančních výkazů v čase. Vyjádření může být tedy v absolutních číslech nebo v procentech. Pokud hodláme rozbor podrobit oborovému zkoumání, je třeba volit procentuální vyjádření, neboť nám to umožní rychlejší orientaci v číslech díky své přehlednosti. Pro meziroční srovnání se využívá index řetězový a u srovnání s výchozím obdobím se pracuje s indexem bazickým. Pro oba případy je však nutné absolutně i relativně změřit intenzitu změn u jednotlivých položek.

$$\text{Absolutní změna} = \text{hodnota v běžném období} - \text{hodnota v předchozím období} \quad (4.1)$$

$$\text{Relativní změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \cdot 100 \quad (4.2)$$

Po vysvětlení stručné teorie k horizontální analýze bude následovat aplikace na konkrétní firmu, na společnost SAREZA, s.r.o. Vycházíme z dat uvedených v Přílohách č. 4 a č. 5, jedná se o rozvahy a výkazy zisku a ztráty za roky 2011 až 2013. Zjištěné hodnoty jsou vypočteny dle vzorců (4.1) a (4.2) viz Dluhošová (2010). Výpočet celé horizontální analýzy najdeme v Příloze č. 6. Nejprve se zaměříme na vývoj aktiv, následně na vývoj pasiv a poté na vývoj výnosů a nákladů.

4.3.1 Vývoj aktiv

Celková aktiva se skládají z dlouhodobého majetku (DM), oběžných aktiv (OA) a krátkodobého finančního majetku (KFM). Společnost SAREZA, s.r.o. v roce 2011 disponovala celkovými aktivy ve výši 418 569 tis. Kč a v posledním analyzovaném roce 2013 se hodnota aktiv snížila na 417 386 tis. Kč. Mezi roky 2011 a 2012 došlo k nepatrnému poklesu celkových aktiv o 0,01 % (viz Tab. 4.1), v absolutním vyjádření se jednalo o částku 36 tis. Kč. V následujícím meziročním období 2012 a 2013 poklesla celková aktiva o 0,27 %, což v absolutní změně představuje 1 147 tis. Kč.

Relativní změna (v %)						
	Aktiva celkem	DM	OA	KP	KFM	Časové rozlišení
2011/2012	-0,01	-2,91	41,02	-17,60	68,29	-32,64
2012/2013	-0,27	-2,25	15,46	-11,51	21,53	197,38
Absolutní změna (v tis. Kč)						
2011/2012	-36	-11315	11576	-1522	12945	-296
2012/2013	-1147	-8505	6152	-820	6868	1206

Tab. 4.1 Vývoj aktiv. Zdroj: Rozvaha společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Dlouhodobý majetek je tvořen hmotným, nehmotným a finančním majetkem dlouhodobým. V roce 2011 dlouhodobý majetek činil 389 438 tis. Kč, který meziročně poklesl o 11 315 tis. Kč na hodnotu 378 123 tis. Kč. Tento klesající trend pokračoval i v následujícím roce 2013, kdy objem dlouhodobého majetku činil 369 618 tis. Kč. Software patřící pod dlouhodobý majetek nehmotný poklesl mezi roky 2011 a 2012 o 63 %, což bylo způsobeno odpisy.

V následujícím mezidobí 2012 a 2013 došlo k nárůstu, neboť společnost zakoupila nový software v hodnotě 132 tis. Kč, avšak po odečtení opravek se absolutní změna rovnala 42 tis. Kč.

Celkový dlouhodobý hmotný majetek v relativním vyjádření poklesl o 3,02 % v letech 2011/2012 a následně v období 2012/2013 poklesl o 2,39 %. V případě pozemků, jež spadají pod dlouhodobý majetek hmotný, nedošlo k výrazným změnám, avšak co se týče staveb, samostatně movitých věcí a nedokončeného dlouhodobého majetku, změna byla znatelná. Hodnota staveb mezi lety 2011 a 2012 poklesla o 3 % a v mezidobí 2012 a 2013 také klesla o 2,89 %. Ačkoliv podnik v roce 2012 zaznamenal přírůstek staveb v hodnotě 4 431 mil Kč, v následujícím roce 5 205 mil Kč, přesto v konečných zůstatkových cenách po odečtení opravek se tyto hodnoty projeví jako klesající. Samostatně movité věci, kam patří osobní automobily, stroje, apod., vykazovaly stejně jako stavby klesající tendenci, v letech 2011 a 2012 o 9,04 % a v období 2012/2013 o 6,42 %. Oproti tomu měl nedokončený dlouhodobý majetek tendenci rostoucí. Jedná se o majetek, který není v evidenci dlouhodobého hmotného majetku, tudíž se na tento majetek netvoří odpisy. Mezi lety 2011/2012 došlo k jeho nárůstu o 61 tis. Kč a v letech 2012/2013 byl nárůst markantní, a to ve výši 817 tis. Kč. Co se týče dlouhodobého finančního majetku, společnost SAREZA, s.r.o. eviduje v rozvaze pouze jiný dlouhodobý finanční majetek v částce 20 mil. Kč, tato částka zůstává po celé sledované období neměnná. Jedná se o termínovaný vklad u komerční banky Raiffeisenbank, a.s. s termínem ukončení 22. 4. 2014.

Oběžná aktiva (OA) jsou tvořena zásobami, poskytnutými zálohami na zásoby, krátkodobými pohledávkami (KP) a krátkodobým finančním majetkem (KFM). Celková výše oběžných aktiv rostla. V letech 2011/2012 byla relativní změna vyčíslena na 41,02 % a v období 2012/2013 růst trval i nadále, ale jen o 15,46 %. Růstový trend byl zachován u položky zásoby, kde v letech 2011 a 2012 došlo k nárůstu o 153 tis. Kč a v období 2012/2013 byly zásoby navýšeny o 104 tis. Kč. Krátkodobé pohledávky s dobou splatnosti do jednoho roku meziročně klesaly, nejdříve o 17,60 % (2011/2012) a poté o 11,51 % (2012/2013). Někteří odběratelé nerespektují dobu splatnosti, společnost tedy vede pohledávky po splatnosti. K pohledávkám po lhůtě splatnosti delší než 6 měsíců společnost vytváří opravné položky ve výši 50% z nominální hodnoty a u pohledávek po lhůtě splatnosti delší než 12 měsíců dosahují opravné položky výše 100% z nominální hodnoty.

Důsledkem nárůstu krátkodobého finančního majetku, který v letech 2011/2012 činil 12 945 tis. Kč a mezi roky 2012/2013 6 868 tis. Kč, bylo zvýšení tržeb za prodej zboží v roce 2013, dále nárůst tržeb za služby v obou mezidobích a také zvýšení tržeb z prodeje dlouhodobého hmotného majetku ve výši 660 tis. Kč. Časové rozlišení mělo kolísavý trend v obou sledovaných obdobích.

V letech 2011/2012 kleslo o 32,64 % a v následujících letech 2012/2013 naopak rapidně vzrostlo o 197,38 %. Časové rozlišení se skládá z nákladů příštích období, kam patří pojištění majetku, nákladů akce „Vánoční kluziště“⁴, nákladů na technickou podporu, a z příjmů příštích období, kam spadají příjmy plynoucí z nájmu, které má společnost SAREZA, s.r.o. sjednané. Náklady příštích období vyjadřují, že společnost již vynaložila finanční prostředky, avšak jako uznatelný náklad je mohou uplatnit až v následujícím zdaňovacím období. U příjmů příštích období očekáváme v dalším roce peněžní přírůstek, ale výnosy se zahrnují do aktuálního výkazu zisku a ztráty.

4.3.2 Vývoj pasiv

Vývoj pasiv měl klesající tendenci, výše pasiv se mezi roky 2011 a 2012 snížila o 0,01% a v následujícím období 2012 a 2013 se opět snížila o 0,27 % (viz Tab. 4.2). Relativní změna je stejná jako v případě aktiv, neboť základním principem účetnictví, které vede k věrnému a poctivému zobrazení, je bilanční rovnice, kde se suma aktiv rovná sumě pasiv. K pasivům se řadí vlastní kapitál (VK), jenž v letech 2011/2012 klesl o 0,80% a dále klesal i v období 2012 a 2013 o 0,30 %. Vlastní kapitál se skládá ze základního kapitálu (ZK), který byl v roce 2013 navýšen o 44 tis. Kč nepeněžitým vkladem (viz Příloha č. 3) a dosahoval zvýšení o 0,01%.

Relativní změna (v %)						
	Pasiva celkem	VK	CZ	Rezervy	KZ	Časové rozlišení
2011/2012	-0,01%	-0,80%	3,11%	-24,05%	11,12%	5,59%
2012/2013	-0,27%	-0,30%	0,29%	-4,39%	2,36%	-0,70%
Absolutní změna (v tis. Kč)						
2011/2012	-36	-2803	1215	-447	1730	1550
2012/2013	-1147	-1058	116	-62	408	-204

Tab. 4.2 Vývoj pasiv. Zdroj: Rozvaha společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

⁴ Vánoční kluziště v centru Ostravy každoročně provozuje společnost SAREZA, s.r.o.

Dalšími položkami vlastního kapitálu jsou kapitálové, ostatní kapitálové a rezervní fondy, jenž se po celé tříleté období nemění. Výsledek hospodaření minulých let se prohloubil, v absolutním vyjádření, z původních -26 612 tis. Kč (2011/2012) na -31 013 tis. Kč (2012/2013). U vyjádření změn relativních se vychází ze vzorce (4.2), tudíž se hodnoty zvyšovaly v důsledku narůstání ztráty. Nicméně společnost SAREZA, s.r.o. po celou dobu analyzovaného období nevykazovala kladný výsledek hospodaření minulých let. Cizí zdroje patří k další položce pasiv z rozvahy. Absolutní změna v letech 2011 a 2012 u cizích zdrojů činila 1215 tis. Kč a následně v období 2012/2013 116 tis. Kč. Cizí zdroje se skládají z položek rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky a časové rozlišení. Společnost SAREZA, s.r.o. v roce 2012 rozpustila rezervy na odvod pojistného z ročních odměn, dále pak rezervy na náhrady za nevyčerpanou dovolenou za rok 2011. Zároveň vytvářela rezervu na rok další, avšak v jiných částkách. Stejně se postupovalo i v roce 2013, rezervy se rozpouštěly za rok 2012 a vytvářely se rezervy nové. Rezervy se tvořily vždy v určité výši a následně se ve stejné výši čerpaly. Společnost tyto vytvořené rezervy meziročně snižovala, v letech 2011 došlo ke snížení o 24,05 % a v mezidobí 2012 a 2013 o 4,39 %. V absolutním vyjádření poklesla částka o 447 tis. Kč (2011/2012) dále pak o 62 tis. Kč. (2012/2013).

Pod dlouhodobé závazky spadá odložený daňový závazek, dále rezervy na sociální a zdravotní pojištění a rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou pohledávek. Celkové krátkodobé závazky vykazovaly meziročně kladnou hodnotu, v letech 2011/2012 narostly o 11,12 % a v letech 2012/2013 byl nárůst sice nižší, přesto dosáhl zvýšení o 2,36 %. Co se však týče závazků z obchodních vztahů, ty se meziročně snižovaly. Naproti tomu závazky vůči zaměstnancům rostly. Společnost SAREZA, s.r.o. dostala v roce 2012 z rozpočtu územně samosprávných celků (ÚSC) a rozpočtu státu dotace, respektive investiční dotace ve výši 3000 tis. Kč na realizaci rekonstrukce správní budovy na letním koupališti Ostrava – Poruba. Jiné závazky tvoří z větší části závazky vůči ÚSC, kdy statutární město Ostrava poskytlo společnosti investiční dotace, za které nakoupila společnost SAREZA, s.r.o. majetek v pořizovací ceně vč. DPH, ale vzhledem k tomu, že společnost je plátcem DPH a majetek je zařazen v cenách bez DPH, tento vzniklý rozdíl musí vrátit. Tyto závazky vůči ÚSC společnost eviduje již od roku 2004. Časové rozlišení je poslední položkou u cizích zdrojů. V letech 2011/2012 vzrostlo o 5,59 %, naproti tomu v letech 2012 došlo ke snížení o 0,70 %. Patří sem výnosy příštích období, což znamená, že společnost SAREZA, s.r.o. již obdržela příjmy za výkony, ale ty budou poskytnuty až v budoucnu. Jedná se kupříkladu o čipové karty nebo dárkové poukazy.

Dále se sem řadí výdaje příštích období, které pro společnost znamenají náklad v daném období, ale peněžní prostředky se vynaloží v období následujícím, tudíž jako výdaj se zaúčtuje až v dalším roce.

4.3.3 Vývoj nákladů a výnosů

Vzhledem k předmětu podnikání společnosti jsou nejdůležitějšími položkami tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Vývojový trend u těchto tržeb byl rostoucí.

V absolutním vyjádření změny za období 2011 a 2012 došlo k nárůstu o 3 469 tis. Kč a v letech 2012 a 2013 o 5 833 tis. Kč. Další nezbytnou položkou jsou tržby za prodej zboží, u kterých byl trend kolísavý. V letech 2011/2012 došlo ke snížení o 1 239 tis. Kč, avšak v mezidobí 2012/2013 naopak ke zvýšení o 1 302 tis. Kč. Jako tržby za prodej zboží se uvádí například krémy zakoupené na soláriích nebo čipové karty. Výkonová spotřeba patří k dalším důležitým položkám při hodnocení, v letech 2011/2012 vzrostla o 7,08 % a v období 2012/2013 se také zvýšila, ale jen o 2,49 %, což je vyobrazeno v Tab. 4.3. K pokrytí provozních nákladů, kterými jsou spotřeba materiálu a energií, využívá poskytnutých dotací od ÚSC. Výkony (tržby za prodej vlastních výrobků a služeb) jsou pochopitelně vyšší než vynaložené náklady na jejich prodej. Výrazně vysoké jsou náklady osobní, ke kterým se řadí mzdové náklady, náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění nebo sociální náklady. U osobních nákladů nastala výrazná změna, neboť v letech 2011 a 2012 došlo k jejich snížení o 1586 tis. Kč a v mezidobí 2012 a 2013 naopak ke zvýšení o 2791 tis. Kč. Na tyto náklady čerpá společnost SAREZA, s.r.o. dotace od ÚSC.

Relativní změna (v %)				
	Výkony	Výkonová spotřeba	Osobní náklady	Čistý zisk
2011/2012	4,52	7,08	-2,30	75,34
2012/2013	7,38	2,49	4,14	-60,67
Absolutní změna (v tis. Kč)				
2011/2012	3469	4731	-1586	-1204
2012/2013	5914	1784	2791	1700

Tab. 4.3 Vývoj výnosů a nákladů. Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

4.4 Vertikální analýza

„Vertikální analýza představuje procentní rozbor základních účetních výkazů.“ Takto definuje vertikální analýzu ve své publikaci Růčková (2011, str. 104). Jedná se o pokročilejší stádium zkoumání, kde základnou (100%) většinou bývá rozvahový součet, výkony nebo tržby. Vertikální analýza je vyjádřena relativně, neboli procentuálně.

Vertikální analýza se vypočítá:

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i} \quad (4.3)$$

kde P_i je hledaný vztah,

B_i - značí velikost položky bilance,
 $\sum B_i$ - suma hodnot položek v rámci určitého celku.

V následující praktické části budeme aplikovat vertikální analýzu jak na výkaz zisku a ztráty, tak i na rozvahu. U výkazu zisku a ztráty je základna tvořena výnosy z provozní a finanční činnosti a v případě nákladů je základna tvořena náklady taktéž z provozní a finanční činnosti. Při aplikaci na rozvahu se pracuje s celkovou sumou aktiv a pasiv. Při výpočtech budeme vycházet ze vzorce (4.3) viz Kislingerová (2008). Výpočet celkové vertikální analýzy nalezneme v Příloze č. 7.

4.4.1 Vývoj aktiv

Nejprve se zaměříme na vývoj aktiv. Absolutní hodnota celkových aktiv postupně klesala. V roce 2013 společnost SAREZA, s.r.o. evidovala celkovou majetkovou strukturu v hodnotě 417 386 tis. Kč. V roce 2011 byla výše aktiv vyčíslena na 418 569 tis. Kč. Rozdíl během analyzovaného období tedy činil 1 183 tis. Kč. Z celkové hodnoty sumy aktiv 418 569 tis. Kč v roce 2011 měl největší podíl dlouhodobý majetek, a to až 93,04%. V dalších letech tento podíl postupně klesal. V roce 2012 to bylo 90,34 % a v posledním sledovaném roce 2013 už jen 88,56 %. Změny byly zaznamenány zejména u dlouhodobého hmotného majetku, kde největší část tohoto podílu tvořily stavby, pozemky a samostatné movité věci patřící společnosti SAREZA, s.r.o. Vzhledem k tomu, že podíl dlouhodobého majetku v jednotlivých letech klesal, zvyšoval se podíl oběžných aktiv, z 6,74 % (2011) na 11, 01% (2013).

Největší změna nastala v případě krátkodobého finančního majetku, kdy z 18 955 tis. Kč (2011) došlo k nárůstu na 38 768 tis. Kč (2013) z důvodu zvyšování tržeb, které jsou uvedeny v horizontální analýze. Další významnou položkou jsou krátkodobé pohledávky. Ty však postupně klesly, zejména z důvodu poklesu pohledávek z obchodních vztahů, které začali odběratelé postupně splácet. Podíl časového rozlišení nebyl nijak významný v porovnání s celkovou hodnotou aktiv, nicméně hodnoty se vyvíjely kolísavě. V posledním roce 2013 se hodnota časového rozlišení zvýšila téměř o 200%, důvod je již zmíněn v horizontální analýze. Výše uvedené údaje korespondují s tabulkou 4.4.

	2011	2012	2013
Dlouhodobý majetek	93,04	90,34	88,56
Oběžná aktiva	6,74	9,51	11,01
Časové rozlišení	0,22	0,15	0,44

Tab. 4.4 Vývoj aktiv v (%). Zdroj: Rozvaha společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

4.4.2 Vývoj pasiv

Co se týče strany pasiv, společnost SAREZA, s.r.o. po celou dobu tříletého analyzovaného období financovala svůj majetek z více než 80 % vlastním kapitálem, cizími zdroji z necelých 10 % a zbytek připadá na časové rozlišení. Každý podnik by měl zvážit, jaká část vlastního kapitálu a cizích zdrojů by se měla podílet na financování aktiv. V úvahu se berou náklady kapitálu. V případě vlastního kapitálu by se měly zohlednit náklady obětované příležitosti a u cizích zdrojů se jedná o nákladové úroky. Vlastní kapitál se nepatrně snižoval, což je zřejmé z tabulky 4.5, v roce 2011 činil 84,06%, pak 83,40% (2012) a v posledním roce 2013 dosahoval 83,37 %. Největší podíl na vlastním kapitálu zaujímá základní kapitál.

	2011	2012	2013
Vlastní kapitál	84,06	83,40	83,37
Cizí zdroje	9,32	9,61	9,67
Časové rozlišení	6,62	6,99	6,96

Tab. 4.5 Vývoj pasiv (v %). Zdroj: Rozvaha společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Cizí zdroje (CZ) společnosti jsou z největší části tvořeny krátkodobými a dlouhodobými závazky. Společnost nečerpá žádný bankovní úvěr. Dlouhodobé závazky představují pouze jedinou položku, a tou je odložený daňový závazek.

Krátkodobé závazky byly z celkové sumy pasiv v roce 2011 zastoupeny z 3,72%, v následujícím roce došlo k nárůstu na 4,13% a poslední rok 2013 vykazovaly další nárůst, a to na 4,24 %. Vzhledem k zápornému výsledku hospodaření běžného účetního období a minulých let vykazuje podnik ztrátu a dochází ke snižování podílu vlastního kapitálu na celkových pasivech. Časové rozlišení zaujímá svůj podíl na celkových pasivech v celém analyzovaném období zhruba 7 %, z čehož největší část náleží výnosům příštích období v částce okolo 27 mil. Kč. Část výdajů příštích období se z roku 2011, kdy vykazovala částku ve výši 0,5 mil. Kč, dostala v roce 2012 na hodnotu 2,047 mil. Kč. Ačkoliv nárůst byl markantní, významný vliv na celkovou sumu pasiv to nemělo.

4.4.3 Vývoj výnosů a nákladů

V úvodu této podkapitoly 4.4 je zmíněno, že základ pro výpočet vertikální analýzy vývoje výnosů a nákladů tvoří provozní a finanční výnosy, které obsahují tržby za prodej zboží, tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu, ostatní provozní výnosy a ostatní finanční výnosy. Suma všech výše uvedených provozních a finančních výnosů za rok 2011 činila 159 600 tis. Kč, v roce 2012 to bylo 157 295 tis. Kč a v posledním roce 2013 dosahovala částky 165 382 tis. Kč. Náklady jsou sestaveny obdobně a to následovně, kalkulují se s náklady vynaloženými na prodej zboží, výkonovou spotřebou, osobními náklady, ostatními provozními náklady a ostatními finančními náklady. Součet těchto nákladů dosahoval v roce 2011 výše 139 432 tis. Kč, 141 531 tis. Kč v roce 2012 a 147 759 tis. Kč v roce 2013.

	2011	2012	2013
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	48,07	50,98	52,01
Ostatní provozní výnosy	48,99	47,44	45,22

Tab. 4.6 Významné položky u výnosů (v %). Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Nejvýznamnějšími položkami u výnosů jsou tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Tyto položky v roce 2011 tvořily 48,07 % ze všech výnosů, nárůst na 50,98 % byl vyčíslen v roce 2012 a v roce 2013 tržby za prodej vlastních výrobků a služeb zaujímaly již 52,01 % z celkové sumy výnosů. V případě ostatních provozních výnosů se jednalo o 48,99 % v roce 2011, pokles o více než procento na 47,44 % v roce 2012 a 45,22 % v roce 2013. Procentuální zbytek se rozprostřel mezi ostatní položky, kterými jsou například tržby za prodej zboží nebo tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu.

Ostatní provozní výnosy jsou zejména tvořeny dotacemi, které společnost dostala na pokrytí spotřeby energie, vody, materiálu a osobních nákladů. Výše uvedené údaje vychází z Tab. 4.6.

	2011	2012	2013
Výkonová spotřeba	47,92	50,55	49,63
Osobní náklady	49,43	47,58	47,46

Tab. 4.7 Významné položky u nákladů (v %). Zdroj: Výkaz zisku a ztráty společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Největší podíl u nákladů zaujímá výkonová spotřeba, která v roce 2011 dosahovala 47,92 %, v roce 2012 došlo k nárůstu na 50,55 % a v posledním sledovaném roce zase ke snížení na 49,63 %. Tyto hodnoty jsou uvedeny v Tab. 4.7 a vycházejí z výpočtů uvedených v Příloze č. 7. Majoritní část výkonové spotřeby náleží spotřebě materiálu a energie, náklady na tuto spotřebu jsou dotovány statutárním městem Ostrava. Menší část patří vynaloženým nákladům na služby, které zahrnují náklady na opravy a udržování a ostatní služby, kam spadá například ostraha objektu, rozbory vody, odvoz odpadu nebo internetové připojení. Další významný podíl na celkové základně mají osobní náklady, které v roce 2011 činily 49,43 %, 47,58% v roce 2012 a 47,46% v roce 2013. Mezi osobní náklady se řadí mzdové náklady, náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a jiné. Všechny z těchto uvedených osobních nákladů se výrazně podílejí na celkových nákladech, ale kupříkladu položka odměny členům orgánů společnosti a družstva se podílí minimálně.

4.5 Analýza poměrovými ukazateli

Analýza poměrovými ukazateli neboli analýza poměrová porovnává položky vzájemně mezi sebou, zatímco analýza vertikální a horizontální sleduje vývoj jedné položky z rozvahy či výsledovky. Analýza poměrová vykoná ve finanční analýze největší díl práce, neboť po jejím provedení se nám představa o finančním zdraví dané společnosti ukazuje v dalších souvislostech. Analýza poměrovými ukazateli vychází z údajů ze základních účetních výkazů a pracuje výhradně s veřejně dostupnými zdroji. Poměrová analýza se skládá ze skupiny ukazatelů, protože výsledek jednoho ukazatele nám nevystačí k vyhodnocení finanční situace podniku. Do soustavy ukazatelů patří ukazatele autarkie, rentability, aktivity, likvidity, financování, investičního rozvoje/útlumu a ukazatele produktivity.

4.5.1 Ukazatele autarkie

Autarkie je termín, který vyjadřuje soběstačnost municipální firmy. Ze získaných dat se hodnotí autarkie na bázi výnosově nákladové nebo příjmově výdajové. Aplikované účetní principy jsou obsaženy v autarkii výnosově nákladové a patří sem například aktuálnost, realizační princip nebo věcná shoda nákladů a výnosů. Tok peněžních prostředků souvisí s příjmově výdajovým principem, avšak je nutné odlišit, zda do příjmů a výdajů společnosti patří jen toky provozní (neinvestiční), nebo jsou sem zahrnovány toky investiční i neinvestiční. Kraftová (2002)

Autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů ($A_{HV-H\check{C}}$) se vyjadřuje následovně:

$$A_{HV-H\check{C}} = \frac{V_{H\check{C}}}{N_{H\check{C}}} \cdot 100, \quad (4.4)$$

kde $V_{H\check{C}}$ jsou výnosy z hlavní činnosti,

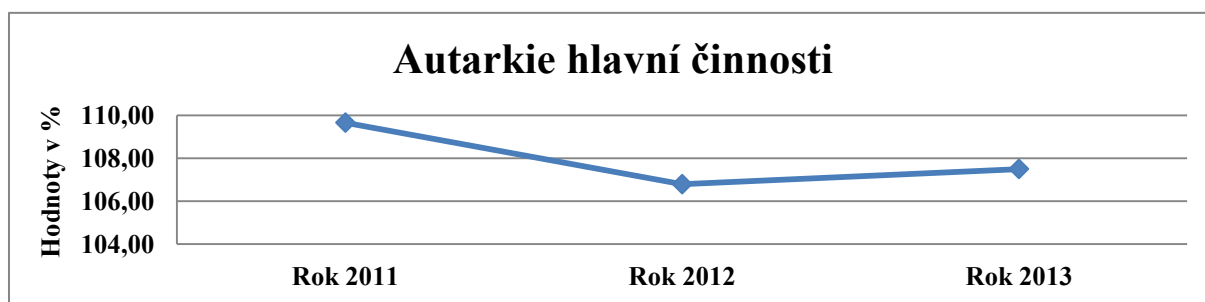
$N_{H\check{C}}$ - náklady hlavní činnosti.

Ukazatel autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů vyjadřuje míru soběstačnosti municipální firmy. Jedná se o to, zda společnost je schopna pokrýt své náklady z hlavní činnosti dosaženými výnosy. Ukazatel se skládá ze součtu tržeb z prodeje zásob, tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb a přijatých neinvestičních dotací v čitateli a ve jmenovateli se uvádí náklady na provoz hlavní činnosti. Při výpočtech vycházíme ze vzorce (4.4) viz Kraftová (2002).

	2011	2012	2013
Výnosy z hlavní činnosti (v tis. Kč)	79 610	81 840	89 056
Dotace (v tis. Kč)	69 240	66 470	65 159
Náklady na provoz hlavní činnosti (v tis. Kč)	135 737	138 882	143 457
Autarkie hlavní činnosti (v %)	109,66	106,79	107,50

Tab. 4.8 Ukazatel autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Výše dotací, které obdržela společnost SAREZA, s.r.o. měla klesající trend. V roce 2011 získala společnost SAREZA, s.r.o. dotace ve výši 69 240 tis. Kč, další rok se dotace snížily na 66 470 tis. Kč a v posledním roce 2013 došlo k jejich opětovnému snížení na 65 159 tis. Kč (viz Tab. 4.8). Tržby z hlavní provozní činnosti meziročně rostly, v roce 2011 byla jejich hodnota vyčíslena na 79 610 tis. Kč, následující rok 2012 se tržby z hlavní provozní činnosti zvýšily o 2 mil. Kč a dosahovaly 81 840 tis. Kč, v posledním analyzovaném roce tržby ještě vzrostly, a to o více než 7 mil. na 89 056 tis. Kč. Náklady na provoz z hlavní činnosti, kterými jsou osobní náklady a spotřeba materiálu a energie, se vyvíjely víceméně konstantně, na druhou stranu po celou dobu převyšovaly ve všech sledovaných obdobích výnosy z hlavní činnosti. V roce 2011 činila hodnota nákladů 135 737 tis. Kč, v následujícím roce 138 882 tis. Kč a v roce 2013 to již bylo 143 457 tis. Kč. Ukazatel autarkie hlavní činnosti by se měl rovnat 100%. Pokud je však tento ukazatel nižší než 100% společnost se považuje za nesoběstačnou.



Graf 4.1 Autarkie hlavní činnosti. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Společnost SAREZA, s.r.o. se pohybuje nad touto hodnotou, tabulka 4.8 a také Graf 4.1 nám to dokazují. Ze zjištěných hodnot je tedy zřejmé, že náklady jsou kryty z výnosů hlavní provozní činnosti a získanými dotacemi, které společnost převážně využívá na úhradu spotřeby energie, vody a ostatních služeb (odvoz odpadu apod.). Nejnižší hodnota ukazatele autarkie hlavní činnosti byla zjištěna v roce 2012, kdy společnost získala oproti předchozímu roku podstatně nižší dotace.

Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech (A_{NID}) je dalším ukazatelem autarkie a vyjadřuje se následovně:

$$A_{NID} = \frac{NID}{NID_y} \cdot 100, \quad (4.5)$$

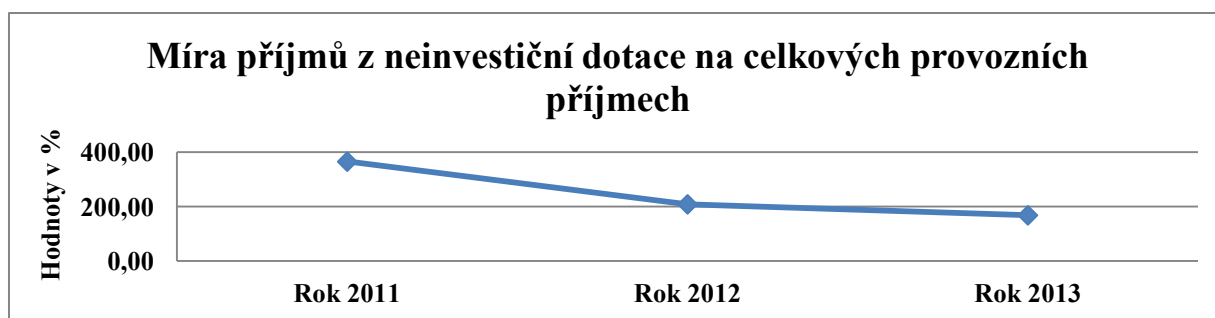
kde NID jsou neinvestiční dotace,
 NID_y - neinvestiční příjmy.

Ukazatel míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech představuje podíl rozpočtovaných prostředků na financování podniku. Interpretuje v jakém poměru je podnik závislý na přijatých dotacích. Do ukazatele vstupují neinvestiční dotace a neinvestiční příjmy z let 2011-2013, jež jsou uvedeny v Tab. 4.9. Výpočty tohoto ukazatele vychází ze vzorce (4.5) viz Kraftová (2002).

	2011	2012	2013
Neinvestiční dotace (v tis. Kč)	69 240	66 470	65 159
Neinvestiční příjmy- KFM (v tis. Kč)	18 955	31 900	38 768
Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech (v %)	365,39	208,37	168,07

Tab. 4.9 Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech. Zdroj: Výroční zprávy (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Míra závislosti společnosti SAREZA, s.r.o. se v letech 2011-2013 výrazně snižuje, což dokazuje Graf 4.2, jenž vychází z hodnot uvedených v Tab. 4.9. Vzhledem k vývoji dotací jsou tyto výsledky ovlivněny zejména vyššími příjmy, což jsou peníze v pokladnách a na běžných účtech. Od roku 2011 se tyto příjmy zvýšily o více než 50%, z původních 18 mil. Kč na 38 mil. Kč. Díky zvyšování příjmů společnosti docházelo k postupnému snižování závislosti podniku na dotacích statutárního města Ostravy. V roce 2011 byla společnost SAREZA, s.r.o. vázána na dotace z 365 %, následující rok 2012 hodnota klesla o více než 150 procentních bodů na hodnotu 208 %, v roce 2013 se míra závislosti dostala na hodnotu 168 %.



Graf 4.2 Míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Pokud by se společnost ocitla pod hodnotu 100 %, znamenalo by to, že její závislost na dotacích je nízká. V takovém případě by příjmy byly vyšší než dotace a společnost by tyto dotace nepotřebovala, neboť jejich výše by mohla být vykompenzována uživatelskými poplatky, což jsou příjmy z doplňkové činnosti.

4.5.2 Ukazatele rentability

Rentabilita bývá používána jako jeden z hlavních způsobů hodnocení efektivnosti společnosti. Autoři Knápková a kol. (2013, str. 98) definují rentabilitu následovně: „*Rentabilita resp. výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu, tj. schopnosti podniku vytvářet nové zdroje.*“ Obecně se rentabilita vloženého kapitálu definuje jako poměr zisku a vloženého kapitálu. Záleží však na tom, jaký typ vloženého kapitálu je použit. Uvádí se zpravidla tři formy, rentabilita aktiv (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE). Ukazatele ROA a ROE budou v následující část aplikovány na společnost SAREZA, s.r.o. Dále se bude počítat rentabilita tržeb (ROS). Ukazatel ROCE se počítat nebude, neboť tento ukazatel kalkuluje s dlouhodobými dluhy, kam patří například dlouhodobé bankovní úvěry. Vzhledem k tomu, že společnost nečerpá žádné takové úvěry, není důvod k jeho počítání.

Rentabilita aktiv (ROA) se vyjadřuje následovně:

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva}, \quad (4.6)$$

kde EBIT vyjadřuje zisk před odečtením nákladových úroků a daní.

Vstupní data a výsledky zjištění ukazatele rentability aktiv jsou uvedeny v Tab. 4.10. Pro výpočet jsme použili vzorec (4.6) viz Sedláček (2011).

	2011	2012	2013
EBIT v tis. Kč	466	-2 870	-1 332
Aktiva v tis. Kč	418 569	418 533	417 386
ROA	0,11	-0,69	-0,32

Tab. 4.10 Ukazatel ROA. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Rentabilita aktiv (ROA) poměřuje velikost vloženého kapitálu neboli celková aktiva a zisk před zdaněním a nákladové úroky (EBIT). Typ tohoto zisku se využívá k posouzení zhodnocení majetku vloženého do společnosti, bez ohledu na to, jakými zdroji se tento majetek financuje. Společnost SAREZA, s.r.o. nečerpá žádné bankovní úvěry, tudíž položka nákladové úroky vykazuje nulovou hodnotu. Dle této skutečnosti by se vývoj rentability aktiv měl odrážet i na zisku před zdaněním (EBT). Nicméně je vhodné vycházet ze vzorců uvedených v literaturách. Trend rentability aktiv by měl být rostoucí. Z hodnot Tab. 4.10 vidíme, že tento trend zachován nebyl. Vzhledem k tomu, že se zde nepoměřuje čistý zisk, ale tzv. hrubý zisk, je v roce 2011 výsledek rentability kladný, neboť daň, jež se odečítá, činila 2 064 tis. Tato daň vzniká z přechodných rozdílů mezi účetním a daňovým pojetím. Tedy v roce 2011 si společnost SAREZA, s.r.o. uplatnila z titulu daňového hospodářského výsledku⁵ větší hodnotu, než ve skutečnosti vykázala z účetního hospodářského výsledku a z toho důvodu, že zde figuruje odložený daňový závazek vůči státu⁶.

V prvním sledovaném roce výše aktiv činila 418 569 tis. Kč a rentabilita aktiv byla zjištěna na 0,11 %. Následující rok 2012 aktiva dosahovala 418 533 tis. Kč a ROA se dostala do záporných čísel na - 0,69 %, a to z důvodu přítomnosti záporné daňové povinnosti z příjmu za běžnou činnost. Jedná se o výše uvedenou odloženou daňovou povinnost, která ve skutečnosti představuje odloženou daňovou pohledávku. V roce 2013 byla aktiva 417 386 tis. Kč a ROA byla vypočtena na -0,32 %. Nicméně, oproti loňsku zde byl zaznamenán pozitivní růst a výsledek hospodaření před zdaněním včetně nákladových úroků se ve výkazu zisku a ztráty se pohyboval okolo - 1,3mil. Kč. Ve všech letech se velikost čistého zisku pohybovala v záporných hodnotách.

⁵ Ze základu daně podle zákona o daních z příjmů.

⁶ Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou odpisů DHM a DNM.

Výše EBITu se z částky 466 tis. Kč (2011) dostala na -2,8 mil. Kč (2012), což je také dáno tím, že v roce 2011 vykazovala společnost kladný hospodářský výsledek z mimořádné činnosti ve výši 924 tis. Kč. Na záporné výši EBITu z roku 2012 mělo patřičný vliv i snížení mimořádných výnosů na 4 tis. Kč. Celková aktiva po celé analyzované období klesala, avšak zcela nepatrně a dosahovala výše okolo 418 mil. Kč.

Rentabilita aktiv vlastního kapitálu (ROE)

$$ROE = \frac{EAT}{VK} \quad (4.7)$$

V následující Tab. 4.11 jsou uvedeny vstupní a výsledné hodnoty rentability aktiv vlastního kapitálu. Ke zjištění výsledků jsme využili vzorec (4.7) viz Dluhošová (2010).

	2011	2012	2013
EAT (v tis. Kč)	-1598	-2802	-1102
VK (v tis. Kč)	351841	349038	347980
ROE (v %)	-0,45	-0,80	-0,32

Tab. 4.11 Ukazatel ROE. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Druhým hodnotícím ukazatelem je rentabilita vlastního kapitálu (ROE), který vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu v závislosti na čistém zisku. I v případě tohoto ukazatele by měl být zachován rostoucí trend, ovšem jak je zřejmé z Tab. 4.11, toto doporučení v mezidobí zachováno není. Vzhledem k tomu, že společnost SAREZA, s.r.o. po celé tříleté období nevytvořila zisk, nýbrž se ocitla ve ztrátě, hodnoty tohoto ukazatele jsou rovněž záporné. Do poměru vstupuje zisk po zdanění (EAT) a vlastní kapitál (VK). Nejvyšší ztráty dosáhla společnost v roce 2012, a to ve výši 2,8 mil. Kč. V letech 2011 a 2013 se hodnoty ztráty pohybovaly okolo 1,5 – 1,3 mil. Kč. Důvodem, proč v roce 2012 byla ztráta tak vysoká, je výrazné prohloubení ztráty v provozní oblasti, kdy společnosti SAREZA, s.r.o. klesly tržby z prodeje zboží. Oproti tomu tržby z prodeje výrobků a služeb rostly a s nimi se také zvyšovala výkonová spotřeba. V provozní oblasti došlo tedy k tomu, že nákladová křivka rostla rychleji než výnosy. Zdánlivě tak provozní výsledek může pozitivně růst, ovšem po přezkoumání je tomu přesně naopak. Vlastní kapitál se po celou dobu konstantně snižoval z částky 351 mil. Kč (2011) až na hodnotu 347 mil. Kč (2013).

Změny vlastního kapitálu jsou způsobeny zejména neustále narůstající ztrátou, která se v letech kumuluje do položky výsledku hospodaření minulých let. Rentabilita vlastního kapitálu v roce 2011 činila -0,45 %, v době zvýšení ztráty, tedy v roce 2012 se ukazatel ROE propadl na hodnotu -0,80 %, ovšem následující rok vlivem menší ztráty byla výnosnost vlastního kapitálu -0,32%.

Rentabilita tržeb (ROS)

$$ROS = \frac{EAT}{Tržby} \quad (4.8)$$

Z výše uvedeného vzorce (4.8) viz Dluhošová (2010) zjistíme hodnoty ukazatele rentability tržeb. Výsledky a také vstupní data ROS jsou uvedeny v Tab. 4.12.

	2011	2012	2013
ROS hlavní činnosti	-2,62	-4,42	-1,63
ROS doplňkové činnosti	-11,21	-16,18	-6,45
ROS celkem	-2,12	-3,47	-1,30

Tab. 4.12 Ukazatel ROS (v %). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Rentabilita tržeb (ROS) poměřuje zisk po zdanění (EAT) a tržby podniku. Tento typ zisku je využíván pro vnitropodnikové řízení firmy. V případě použití EBITu, což je zisk před zdaněním včetně nákladových úroků, by nám ukazatel zase posloužil ke srovnání mezipodnikovému. Společnost SAREZA, s.r.o. provozuje širokou škálu činností, proto by tento ukazatel měl být rozdělen na hlavní a doplňkovou činnost společnosti. Vzhledem k předmětu podnikání se do hlavní činnosti řadí: tržby za plavání a bruslení, tržby za užívání sportoviště nebo bazénu (sportovní kluby, školy), tržby solárií, sauny nebo masáží, atd. A jako doplňkovou činnost společnost uvádí: tržby za pronájmy nebytových prostor (restaurace, bufety), tržby za reklamní plochy nebo tržby za parkoviště, atd.

Z Tab. 4.12 vidíme, že vývoj tohoto ukazatele je velice kolísavý. Pokud se zaměříme na analýzu hlavní a vedlejší činnosti je zřejmé, že rentabilita tržeb z hlavní činnosti po celou dobu analyzovaného období vykazovala lepší výsledky než rentabilita z činnosti vedlejší.

Z hodnot ROS v roce 2011 lze jednoduše vyčíst, že na každou korunu tržeb připadalo -2,62 haléřů čistého zisku z hlavní činnosti a z činnosti doplňkové tyto hodnoty dosahovaly až -11,21 haléřů. Je tedy zřejmé, že společnost není schopna z 1 Kč tržeb vytvořit kladný čistý zisk. Tržby z vedlejší činnosti činily zhruba 14 mil. Kč, tržby z hlavní činnosti byly průměrně čtyřikrát vyšší, a to po celou sledovanou dobu. Velký propad rentability tržeb nastal v roce 2012, kdy se čistý zisk ještě prohloubil na -2 802 mil. Zatímco tržby z vedlejší a hlavní činnosti rostly. Rentabilita tržeb doplňkové činnosti byla vypočtena na -16,18% a z činnosti hlavní na -4,42%. Následující rok 2013 se hodnoty rentability mírně zlepšily, avšak z důvodu opětovné ztráty i v tomto roce ROS vyšel záporně. Nicméně ztráta byla mírnější a tržby z hlavní i doplňkové činnosti opět rostly. V tomto roce se rentabilita tržeb za doplňkovou činnost oproti loňsku zlepšila zhruba o polovinu na -6,45%, obdobný pozitivní vývoj byl zaznamenán u ROS z hlavní činnosti, kdy ukazatel zaznamenal růst na -1,63%. Co se týče rentability tržeb celkem, která zahrnuje součty tržeb z hlavní a doplňkové provozní činnosti, byl vývoj obdobný. Lze konstatovat, že nejkritičtějším obdobím byl rok 2012, neboť EAT byl nejnižší, a to z důvodu vyšších ztrát z provozního výsledku hospodaření, což bylo objasněno již výše. Naopak nejlepšího výsledku rentability tržeb celkem vykázal rok 2013, jenž zaznamenal pozitivní vývoj.

Kdyby se pracovalo s EBITem, který slouží k mezipodnikovému srovnání, v roce 2011 by ukazatel ROS vyšel kladně, neboť EBT (výsledek hospodaření před zdaněním) v sobě zahrnuje i mimořádný výnos, který byl kladný, avšak v sobě nezahrnuje odloženou daň, jež se následně odečítá. Po odečtení daně vzniká čistý zisk po zdanění (EAT), který proto vyšel v záporných číslech. Vzhledem k tomu, že společnost SAREZA, s.r.o. nemá žádné nákladové úroky, tak EBT a EBIT se rovnají. V případě, že by místo EAT byl využit EBIT resp. EBT, v roce 2011 by ROS vykazoval výsledek kladný, neboť v roce 2011 je EBT také kladný. Důvody tohoto kladného výsledku jsou zmíněny již výše. Především se jedná o vliv kladného zisku před zdaněním, který činil 466 tis. Kč.

4.5.3 Ukazatele likvidity

Termínem likvidita se rozumí schopnost splácet své závazky. *„Jeden ze způsobů, jak otestovat stupeň ochrany bezpečnosti věřitelů se zaměřuje na krátkodobý úvěr pro financování podniku.*

Do testování se zahrnují aktiva podniku, resp. oběžná aktiva, která mohou být okamžitě přeměněna na hotovost, avšak za předpokladu, že společnost vytváří rezervu pro případ selhání.“ Helfert (2000, str. 112, přeložila Irena Családiová). Likvidita závisí na tom, jak rychle podnik inkasuje pohledávky vystavené odběratelům. Na základě rozboru ukazatele likvidity zjistíme, jak schopná je sledovaná společnost SAREZA, s.r.o. Ukazatele likvidity se rozdělují na okamžité, pohotové nebo běžné. Který z nich bude municipální firma upřednostňovat, závisí na tom, do jaké míry se u ní vyskytují zásoby a pohledávky.

Okamžitá likvidita (L_I)

$$L_I = \frac{Pe}{KZ_v}, \quad (4.9)$$

kde Pe vyjadřuje peníze a jejich ekvivalenty (včetně termínovaných vkladů a v krátké době obchodovatelných cenných papírů),

KZ_v – krátkodobé závazky.

Pohotová likvidita (L_{II})

$$L_{II} = \frac{Pe + Po}{KZ_v}, \quad (4.10)$$

kde Pe vyjadřuje peníze a jejich ekvivalenty (včetně termínovaných vkladů a v krátké době obchodovatelných cenných papírů),

Po – krátkodobé pohledávky,

KZ_v – krátkodobé závazky.

Běžná likvidita

$$Ukazatel\ běžné\ likvidity = \frac{Oběžná\ aktiva}{Krátkodobé\ závazky} \quad (4.11)$$

Vstupní data pro výpočet jednotlivých ukazatelů likvidity jsou vyobrazena v Tab. 4.13 a zjištěné hodnoty jednotlivých ukazatelů jsou uvedeny v Tab. 4.14. Pro výpočet ukazatelů likvidity jsme využili výše uvedených vzorců (4.9), (4.10) a (4.11) viz Kraftová (2002).

	2011	2012	2013
Oběžná aktiva	28223	39799	45951
Krátkodobé pohledávky	8649	7127	6307
Krátkodobý finanční majetek	18955	31900	38768
Krátkodobé závazky	15552	17282	17690

Tab. 4.13 Vstupní data ukazatelů likvidity (v tis. Kč). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

	2011	2012	2013
Okamžitá likvidita	1,22	1,85	2,19
Pohotová likvidita	1,77	2,26	2,55
Běžná likvidita	1,81	2,30	2,60

Tab. 4.14 Ukazatele likvidity. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Doporučené hodnoty okamžité likvidity se pohybují od 0,2 do 0,5. Společnost SAREZA, s.r.o. se nachází během tří let daleko za touto hranicí. V roce 2011 byla okamžitá likvidita vypočítána na 1,22, v roce 2012 na 1,85, zvýšení zapříčinil nárůst krátkodobého finančního majetku a krátkodobých závazků, avšak v případě krátkodobých závazků nebyl nárůst tak výrazný. V posledním roce okamžitá hodnota dosáhla hodnoty 2,19, kdy krátkodobý finanční majetek opět vzrostl o téměř 7 mil., kdežto krátkodobé závazky se zvýšily jen o 400 tis. Z těchto výsledků zjišťujeme, že společnost má po celou dobu dostatek pohotových platebních prostředků, které jsou uloženy v pokladnách a na běžných účtech, ke krytí krátkodobých závazků. Vzhledem k tomu, že hodnoty jsou tak vysoké, lze říci, že společnost neefektivně využívá svůj krátkodobý finanční majetek. Nicméně se jedná o společnost, která spadá do vlastnictví statutárního města Ostravy, tudíž ke konci roku bývají hodnoty okamžité likvidity zpravidla vyšší. Společnost SAREZA, s.r.o. získává dotace od státu a ÚSC a tyto veřejnoprávní instituce provádí patřičný dohled nad hospodařením společnosti, proto je důležité mít ke konci roku vyšší hodnotu krátkodobého finančního majetku v pokladnách a na běžných účtech, aby bylo možno zhodnotit míru potřeb volných peněžních prostředků.

Pokud by však společnost vykazovala hodnoty výrazně nižší, a to až pod doporučenou hranici 0,2, znamenalo by to nedostatečný zůstatek v pokladnách a na běžných účtech. Při dlouhodobém vykazování okamžité likvidity pod hranici 0,2 by se statutární město Ostrava mohlo domnívat, že dotovaná společnost není soběstačná a mohla by ji odmítnout dále finančně dotovat. Na druhou stranu ve společnosti SAREZA, s.r.o. je přemíra volných peněžních prostředků a tudíž vrcholový management by se měl orientovat na jejich lepší využití, které by následně vedlo k účinnému zhodnocení.

V případě pohotové likvidity by se měly hodnoty pohybovat okolo 1. Pokud by vykazovala pohotová likvidita hodnotu nižší než 1, znamenalo by to, že by podnik mohl mít jisté potíže s úhradou svých závazků vůči dodavatelům. Společnost měla v roce 2011 pohotovou likviditu 1,77, v roce 2012 došlo k nárůstu na 2,26, neboť se zvyšoval krátkodobý finanční majetek a v roce 2013 růst pokračoval a pohotová likvidita dosahovala hodnoty 2,55. I přesto, že krátkodobé pohledávky meziročně klesaly zhruba o 1 mil. Kč, pohotová likvidita se zvyšovala. I zde jsou hodnoty poměrně vysoké. Jednoduše lze vydedukovat, že pokud odběratelé dodržují doby splatnosti, které jsou zpravidla kratší než jeden rok, tak společnost SAREZA, s.r.o. je schopna splácet své závazky. Vzhledem k vykázaným hodnotám okamžité likvidity víme, že společnost je z dlouhodobého hlediska solventní a lze tedy říci, že ukazatel pohotové likvidity bude ještě vyšší, neboť v sobě zahrnuje i krátkodobé pohledávky (viz vzorec (4.10)). Nicméně musíme konstatovat, že podnik nezhodnocuje pohledávky a peníze v produkčním procesu.

Běžná likvidita zahrnuje celková oběžná aktiva vůči krátkodobým závazkům a vyjadřuje, zda je podnik schopen přeměnit svůj oběžný majetek na peněžní prostředky a splatit své závazky. Ukazatele okamžité a pohotové likvidity říkají, že krátkodobé závazky mohou být kryty pouze peněžními prostředky. Z toho vyplývá, že i když odběratelé nebudou dočasně splácet pohledávky vystavené společností SAREZA, s.r.o. ve stanovených lhůtách, tak dodavatelé se nemusí obávat, že by jim společnost SAREZA, s.r.o. nezaplatila. Z tohoto uvedeného důvodu nemusí podnik prodávat žádná oběžná aktiva, aby i nadále zůstal solventním a spolehlivým odběratelem. Vzhledem k čitateli vzorce běžné likvidity, kam patří krátkodobý finanční majetek, krátkodobé pohledávky a zásoby, se předpokládá, že běžná likvidita bude vyšší, než tomu bylo u předchozích ukazatelů likvidit.

V roce 2011 činila výše běžné likvidity 1,81, v roce 2012 narostla na hodnotu 2,30 a v roce 2013 se opět zvýšila na 2,60. Rostoucí hodnota zásob přispěla ke zvyšování podílu u běžné likvidity.

4.5.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity jsou u analýzy municipálních firem ukazateli pouze doplňujícími. Dle Dluhošové (2010) se jedná o ukazatele relativní vázanosti kapitálu v různých formách aktiv a to, jak krátkodobých, tak dlouhodobých. Ukazatele vyjadřují, jak účinně a rychle podnik využívá svůj majetek. Ukazatele obrát aktiv, doba obrátu aktiv, doba obrátu pohledávek a doba obrátu závazků, jež jsou následně matematicky vyjádřeny, budou aplikovány na společnost SAREZA, s.r.o.

$$\text{Obrát aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad (4.12)$$

$$\text{Doba obrátu aktiv} = \frac{\text{Celková aktiva} \times 360}{\text{Tržby}} \quad (4.13)$$

$$\text{Doba obrátu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky} \times 360}{\text{Tržby}} \quad (4.14)$$

$$\text{Doba obrátu závazků} = \frac{\text{Závazky} \times 360}{\text{Tržby}} \quad (4.15)$$

Výše uvedené vzorce (4.12), (4.13), (4.14) a (4.15) viz Dluhošová (2010) nám posloužily ke zjištění hodnot ukazatele aktivity, vstupní data poskytuje Tab. 4.15 a výsledky jednotlivých ukazatelů pak Tab. 4.16 a Tab. 4.17.

	2011	2012	2013
Tržby	159600	157295	165382
Celková aktiva	418569	418533	417386
Krátkodobé pohledávky	8649	7127	6307
Krátkodobé závazky	15552	17282	17690

Tab. 4.15 Vstupní data ukazatelů aktivity (v tis. Kč). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

	2011	2012	2013
Doba obratu aktiv	944	958	909
Doba obratu pohledávek	20	16	14
Doba obratu závazků	35	40	39

Tab. 4.16 Ukazatele aktivity (ve dnech). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Doba obratu aktiv vyjadřuje počet dní, resp. za jak dlouho se aktiva (majetek) ve vztahu k tržbám opět přemění na pohotové platební prostředky. Ukazatel tedy poměřuje celková aktiva vázaná v podniku v daném roce a tržby, které společnost utržila v témže roce. Doba obratu aktiv by měla směřovat k co nejnižším hodnotám. Společnost SAREZA, s.r.o. má ovšem tento ukazatel nesmírně vysoký. V roce 2011 byla hodnota doby obratu aktiv 944 dní, v roce 2012 narostla na 958 dní a v roce 2013 klesla na 909 dní. I zde je viditelná klesající tendence v posledním roce sledování. Návratnost celkových aktiv vzhledem k finančním prostředkům je zde v průměru delší než 2,5 roku.

Doba obratu pohledávek vyjadřuje počet dní, než společnost SAREZA, s.r.o. vyinkasuje své pohledávky. Požadavek zde směřuje k její minimalizaci. Tento ukazatel se po celou dobu vyvíjel v přijatelných hodnotách s klesající tendencí. V roce 2011 byla doba obratu pohledávek 20 dní, v roce 2012 klesla na 16 dní a v roce 2013 došlo opět ke snížení na 14 dní. Z hlediska interpretace tohoto ukazatele to znamená, že odběratelé jsou schopni splácet závazky vůči společnosti SAREZA, s.r.o. v době 20 dnů a kratší. Klesající vývoj je dán zejména zvyšujícími se tržbami, které korespondovaly s degresivním vývojem pohledávek. Obvyklá doba splatnosti pohledávek je 30 dní, tudíž z výsledků doby obratu pohledávek je zřejmé, že pohledávky společnosti jsou hrazeny před obvyklou dobou splatnosti. Avšak z větší části společnost eviduje pohledávky po splatnosti, na které následně může vytvářet opravné položky. Ukazatel doba obratu pohledávek je tedy ovlivněn vysokými tržbami, které několikanásobně převyšují hodnoty pohledávek. Výsledky tohoto ukazatele tedy neodrážejí platební morálku odběratelů.

Doba obratu závazků vyjadřuje počet dnů, které společnost potřebuje k zaplacení svých závazků vůči dodavatelům. Vývoj tohoto ukazatele je poměrně kolísavý, zejména v roce 2012, kdy doba obratu závazků z 35 dnů vzrostla na 40 dnů, což bylo způsobeno nárůstem závazků a neadekvátním růstem výnosů. V následujícím roce 2013 hodnota nepatrně klesla na 39 dnů. Společnost neeviduje žádné dlouhodobé pohledávky, jen dlouhodobé závazky ve formě odloženého daňového závazku, a proto se i zde berou v úvahu pouze závazky splatné do jednoho roku. Vzhledem k tomu, že společnost neeviduje žádné dlouhodobé pohledávky, jsou i zde brány v úvahu pouze závazky splatné do jednoho roku. Doba obratu pohledávek by měla být zpravidla kratší než doba obratu závazků, což je splněno ve všech třech letech.

Níže uvedená Tab. 4.19 obsahuje výsledné hodnoty obratu aktiv, k výpočtu byl využit vzorec (4.12).

	2011	2012	2013
Obrat aktiv	0,38	0,38	0,40

Tab. 4.17 Obrátka celkových aktiv (počet obrátů/rok). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Obrat aktiv vyjadřuje využití celkového majetku společnosti. Doporučená hodnota ukazatele je 1. Nižší hodnota obratu aktiv než doporučená představuje neefektivní využívání aktiv. Společnost SAREZA, s.r.o. po dobu tří let vykazovala hodnoty pod touto doporučenou hodnotou. V roce 2011 byl obrat aktiv vypočten na 0,38, stejně jako v roce 2012 a v posledním roce 2013 se zvýšil na 0,40. Pozitivní však je, že tento ukazatel má rostoucí tendenci. Mezi lety 2011 až 2013 celková aktiva postupně nepatrně klesala, zhruba o 1,1 mil Kč, kdežto výnosy podniku rostly, zejména pak v posledním roce analyzovaného období, a to zhruba o 8 mil. Kč. Nicméně společnost SAREZA, s.r.o. má v aktivech z největší části fixovaný dlouhodobý majetek, který není z hlediska likvidnosti snadno přeměnitelný na pohotové peněžní prostředky. Tudíž by se společnost měla zaměřit na zvýšení výnosnosti z tohoto dlouhodobého majetku. Kdyby se společnost rozhodla prodat část dlouhodobého majetku, došlo by ke snížení aktiv a podílu dlouhodobého majetku a naopak k nárůstu tržeb z prodeje dlouhodobého majetku. Pokud by toto společnost uskutečnila, hodnota ukazatele by rostla, avšak s největší pravděpodobností to nebude možné, neboť jejich dlouhodobý majetek je převážně tvořen stavbami, které podniku slouží k provozování podnikatelské činnosti a představují pro ně příjem.

Jedinou možností by bylo, pokud by společnost část svého dlouhodobého majetku prodala nějaké soukromé společnosti, avšak dále by si udržovala podíl ze zisku z provozní činnosti.

4.5.5 Ukazatele financování

Ukazatele financování jsou velmi důležité v soukromém ziskovém sektoru, ale v případě municipálních firem se nejdříve musí rozlišit provozní (neinvestiční) financování od investičního, což je úzce provázáno s rozpočtem a účetnictvím. U municipálních firem převažují vlastní zdroje nad dluhy, které zpravidla mívají krátkodobý charakter a týkají se zejména závazků vůči dodavatelům, zaměstnancům a s nimi spjatými závazky vůči institucím sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění a také státu. Patří sem ukazatele pro hodnocení finanční stability, celkové zadluženosti a zadluženosti vlastního kapitálu.

$$\text{Míra finanční stability} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}} \cdot 100 \quad (4.16)$$

$$\text{Ukazatel celkové zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \cdot 100 \quad (4.17)$$

$$\text{Ukazatel zadluženosti VK} = \frac{\text{Cizí kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}} \cdot 100 \quad (4.18)$$

Tab. 4.18 nám poskytuje vstupní data ukazatele financování, ze kterých jsme čerpali při výpočtech ze vzorců (4.16), (4.17), (4.18) viz Dluhošová (2010). Zjištěné hodnoty ukazatelů financování finanční zobrazuje Tab. 4.19.

	2011	2012	2013
Vlastní kapitál	351841	349038	347980
Cizí zdroje	39013	40228	40344
Aktiva celkem	418569	418533	417386

Tab. 4.18 Vstupní data ukazatele financování (v tis. Kč). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

	2011	2012	2013
Míra finanční stability	90,35	92,31	94,15
Ukazatel celkové zadluženosti	9,32	9,61	9,67
Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu	11,09	11,53	11,59

Tab. 4.19 Ukazatele financování (v %). Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Míra finanční stability ukazuje, do jaké míry je podnik schopen krýt svůj dlouhodobý majetek pouze vlastním kapitálem. Z výsledků Tab. 4.19 vidíme, že hodnoty za celou dobu analyzovaného období neklesly pod hranici 90 %. Tyto neúměrně vysoké hodnoty vyjadřují neefektivní využití majetku vázaného v podniku. Nicméně se tento ukazatel vyvíjel stabilně. Z vertikální analýzy jsme se dozvěděli, že vlastní kapitál představuje více než 80 % z celkových pasiv, což znamená, že společnost využívá právě z těch 80% vlastní kapitál na financování svých aktiv. Hodnota ukazatele finanční stability v roce 2011 činila 90,35 %. V dalším roce se tento podíl ještě zvýšil na 92,31 % a v roce následujícím se upevnila finanční stabilita, kdy podíl vlastního kapitálu a dlouhodobého majetku činil 94,15 %. Jestliže by hodnoty přesahovaly 100 %, docházelo by k tomu, že společnost financuje vlastním kapitálem i část oběžného majetku, což by bylo v rozporu se zlatým pravidlem financování⁷. Společnost SAREZA, s.r.o. s největší pravděpodobností preferuje finanční stabilitu před výnosností, což je pochopitelné, neboť se nejedná o soukromou firmu, nýbrž o firmu municipální.

Ukazatel celkové zadluženosti dává do poměru cizí kapitál, tedy cizí zdroje a celková aktiva společnosti. Hodnoty tohoto ukazatele by měly být co nejnižší, vysoké hodnoty totiž představují vysoké riziko pro věřitele. Zejména pro dlouhodobé věřitele, jakými mohou být komerční banky. Společnost SAREZA, s.r.o. však nečerpá žádný bankovní úvěr. Majetek společnosti během sledovaného období je kryt zhruba z 10 % cizími zdroji. Vývoj ukazatele celkové zadluženosti je stabilní. Interpretaci tohoto ukazatele ztěžuje velký podíl odloženého daňového závazku (cca 5 %), který je roven celkovým dlouhodobým závazkům, jiné dlouhodobé závazky podnik totiž neneviduje. Lze tedy říci, že společnost SAREZA, s.r.o. svá celková aktiva financuje cizími zdroji pouze ze 4 %, které představují pouze krátkodobé závazky.

Zadluženost vlastního kapitálu porovnává cizí zdroje vůči vlastnímu kapitálu. Vývoj tohoto ukazatele je poměrně stabilní, avšak jeho hodnoty jsou nízké. Společnosti se poměr cizích a vlastních zdrojů víceméně v čase nemění, proto se hodnoty po celé sledované období pohybují okolo 11 % (viz Tab. 4.19).

⁷ Zlaté pravidlo financování říká, že dlouhodobý majetek je kryt dlouhodobým kapitálem a krátkodobý majetek je kryt krátkodobými zdroji.

Jediné riziko z analytického hlediska by zde mohly představovat krátkodobé závazky, které společnost musí splatit do jednoho roku, ale to vzhledem k vysokým konečným zůstatkům v pokladnách a na běžných účtech společnosti nehrozí. Na druhou stranu je pozitivní, že společnost disponuje tak nízkým zastoupením cizích zdrojů a tudíž se snižuje nákladovost této položky. Doporučené hodnoty tohoto ukazatele u soukromých společností jsou zhruba okolo 80-120%.

4.5.6 Ukazatele investičního rozvoje/útlumu

Při provádění finanční analýzy municipální firmy mají ukazatele investičního rozvoje/útlumu značný význam, ale standardně nebývají řazeny do finanční analýzy. Je nutné zjistit, jakou kvantitu a kvalitu má majetek municipální firmy. Součástí tohoto ukazatele je koeficient opotřebení dlouhodobého majetku a míra investičního rozvoje.

Koeficient opotřebení dlouhodobého majetku (K_{ODM}) je vyjádřen takto:

$$K_{ODM} = \frac{\Sigma PC - \Sigma ZC}{\Sigma PC} = 1 - \frac{\Sigma ZC}{\Sigma PC}, \quad (4.19)$$

kde ΣPC je souhrn pořizovacích (vstupních) cen dlouhodobého majetku,

ΣZC – souhrn zůstatkových cen dlouhodobého majetku.

Míra investičního rozvoje je další složkou ukazatele investičního rozvoje/ útlumu

$$Míra\ investičního\ rozvoje = \frac{investice\ brutto}{odpisy}, \quad (4.20)$$

Následující tabulka 4.22 obsahuje vstupní a výsledná data koeficientu opotřebení DM. Výpočet tohoto ukazatele vychází ze vzorce (4.19) viz Kraftová (2002).

	2011	2012	2013
Pořizovací hodnota (v tis. Kč)	445 900	451 684	459 320
Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	313 699	301887	291889
Koeficient opotřebení DM v (%)	0,296	0,331	0,364

Tab. 4.20 Koeficient opotřebení dlouhodobého majetku. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Koeficient opotřebení dlouhodobého majetku vyjadřuje míru opotřebení majetku v podniku. Tento ukazatel, stejně jako ukazatel následující, je pro municipální společnosti důležitý, neboť umožňuje těmto municipálním firmám provozovat činnost, která je prospěšná zejména široké veřejnosti. Zjišťuje se, do jaké míry je tento majetek opotřebován, a to jak fyzicky, tak morálně. Fyzické opotřebení majetku znamená zničení, korozi apod. Za morální opotřebení majetku se považuje zastaralost například u různých softwarových programů. Na tato opotřebení musí společnost SAREZA, s.r.o. získat od statutárního města Ostravy dotace, aby mohlo dojít k obnově tohoto majetku ve formě oprav či technického zhodnocení nebo popřípadě ke koupi nového stroje. Ke správnému posouzení koeficientu opotřebení dlouhodobého majetku je nutné předeslat, že jsou zde uvedeny hodnoty majetku, který je odepisován, což znamená, že pozemky a umělecká díla nejsou zahrnuty v tomto ukazateli, jelikož se v čase neodepisují. Hodnota pozemků a uměleckých děl není závislá na opotřebení, nýbrž na jiných faktorech. Pokud by však tyto hodnoty byly v ukazateli zahrnuty, konečné výsledky by vykazovaly lepší hodnoty. Obecně platí, že čím vyšších hodnot ukazatel dosahuje, tím je větší potřeba kladena na získání nových dotací. Během tří let se koeficient opotřebení dlouhodobého majetku pohyboval okolo 0,3 (viz Tab. 4.22), tedy zůstatková cena představuje zhruba jednu třetinu ceny pořizovací, což se bere za poměrně nízkou míru opotřebení dlouhodobého majetku. Rostoucí trend je zde viditelný, avšak v případě tohoto ukazatele se nejedná o jev pozitivní, neboť neustálý růst může v budoucnu pro společnost představovat jisté problémy (viz výše).

Následující Tab. 4.23 nám poskytuje vstupní a výstupní údaje výpočtu míry investičního rozvoje. Pro výpočet tohoto ukazatele jsme využili vzorec (4.20) viz Kraftová (2002).

	2011	2012	2013
Odpisy (v tis. Kč)	18 060	17 943	18 379
Finanční plán (v tis. Kč)	35 658,96	11 381,96	14 549,03
Míra investičního rozvoje (v letech)	1,97	0,63	0,79

Tab. 4.21 Míra investičního rozvoje. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Míra investičního rozvoje dotváří stav opotřeбенého majetku, který do poměru vztahuje plánované investice v brutto podobě, jež jsou složeny z netto investic, obnovovacích investic a hodnoty odpisů. Odpisy jsou v tomto případě chápány jako zdroj, který lze využít pro obnovu dlouhodobého majetku. Pokud by společnost zvažovala větší rozvoj, dá se předpokládat, že odpisy nebudou dostačující jako zdroj krytí a vzroste tedy tlak na zvýšení dotací a vyhledávání jiných zdrojů. Jinými zdroji mohou kupříkladu být vytvořené rezervy nebo zisk, ten však dlouhodobě společnost SAREZA, s.r.o. nevykazuje. Vývoj míry investičního rozvoje v letech 2011-2013 je kolísavě klesající. V prvním roce (2011) byla hodnota míry investičního rozvoje 1,97, což znamená, že podnik na uvažované obnovovací a čisté investice vytváří zdroje jen pomocí odpisů zhruba na 2 roky, přesněji tedy na 1,97 let (viz Tab. 4.23). V roce 2012 hodnota míry investičního rozvoje poklesla na 0,64, tedy společnost vytváří zdroje na krytí investic jen z odpisů na dobu 6 měsíců. V posledním roce 2013 činila hodnota míry investičního rozvoje 0,79. Jak již bylo výše uvedeno, dojde-li k vyčerpání zdrojů ve formě odpisů, musí společnost nalézt zdroje jiné, např. vytvořené rezervy nebo dodatečné investice od města. Hodnocení míry investičního rozvoje se také úzce pojí s délkou životnosti majetku. Společnost SAREZA, s.r.o. eviduje převážně stavby, u nichž se doba odepisování stanovila na 30 let.⁸ Výši investic za jednotlivá střediska a jejich konkrétnímu využití se věnuje kapitola 3.

4.5.7 Ukazatele produktivity

Zhodnocení produkce, kterou zajišťuje municipální firma, se stává nezbytnou součástí při provádění finanční analýzy. Ukazatele produktivity vyznačují produkční schopnost a výkonnost ve vazbě na zdroje tvorby zisku, kterými jsou v tomto případě pracovníci a kapitál.

⁸§30 odst. 1 dle zákona o daních z příjmů právnických a fyzických osob.

V aplikační části budeme zjišťovat produktivitu práce měřenou pomocí přidané hodnoty a míru zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty.

Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty (PP)

$$PP = \frac{PH}{\bar{L}}, \quad (4.21)$$

kde PH je přidaná hodnota,

\bar{L} – průměrný počet pracovníků.

Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty (r_K^*)

$$r_K^* = \frac{PH}{\bar{K}} \cdot 100, \quad (4.22)$$

kde PH je přidaná hodnota,

\bar{K} – celkový kapitál (průměrná hodnota).

Následující Tab. 4.24 vyobrazuje vstupní data k výpočtu ukazatele produktivity práce. Výpočet tohoto ukazatele vychází ze vzorce (4.21) Kraftová (2002) a jeho výsledky jsou uvedeny rovněž v Tab. 4.24.

	2011	2012	2013
Přidaná hodnota v tis. Kč	11 295	9 327	13 414
Počet pracovníků	187	186	188
Ukazatel produktivity práce v tis. Kč	60,4	50,15	71,35

Tab. 4.22 Ukazatel produktivity práce. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Produktivita práce měřená pomocí přidané hodnoty udává přidanou hodnotu, která se nachází ve výkazu zisku a ztráty, vzhledem k průměrnému počtu pracovníků za jednotlivá období. Konkrétně tedy tento ukazatel vyjadřuje, kolik Kč vytvořené přidané hodnoty připadá na jednoho pracovníka municipální firmy. Za cíl se klade maximalizace přidané hodnoty, kterou doprovází maximalizace produktivity práce.

V roce 2011 evidovala společnost SAREZA, s.r.o. 187 zaměstnanců, výše přidané hodnoty činila 11 295 tis. Kč (viz Tab. 4.28) a výsledek ukazatele produktivity práce byl zjištěn na 60,4 (viz Tab. 4.24). Hodnota 60,4 nám říká, že jeden zaměstnanec vyprodukuje 60,4 tis. Kč přidané hodnoty. Z této částky se však následně odvádí část v podobě osobních nákladů na jednoho pracovníka, dále se z toho hradí odpisy a zbytek se stává příjmem společnosti. V roce 2012 došlo k nevýraznému snížení počtu zaměstnanců na 186, přidaná hodnota byla 9 327 tis. Kč a ukazatel produktivity práce vykazoval hodnotu 50,15, tudíž jeden zaměstnanec vyprodukoval na přidané hodnotě 50,15 tis. Kč. V roce 2013 se počet zaměstnanců oproti předchozímu roku zvýšil o 2 na 188, přidaná hodnota dosahovala částky 13 414 tis. Kč a hodnota ukazatele byla vypočtena na 71,35. V případě ukazatele produktivity práce jsou pochopitelně vyšší hodnoty upřednostňovány před nižšími. Nejlepšího výsledku produktivity práce dosáhla společnost v roce 2013.

Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty je dalším z ukazatelů produktivity, vstupní data nezbytná k výpočtu a výsledky tohoto ukazatele jsou uvedeny v Tab. 4.25. Při výpočtech jsme vycházeli ze vzorce (4.22) Kraftová (2002).

	2011	2012	2013
Přidaná hodnota v tis. Kč	11 295	9 327	13 414
Kapitál v tis. Kč	418569	418533	417386
Míra zhodnocení celkového kapitálu	2,7	2,23	3,2

Tab. 4.23 Míra zhodnocení celkového kapitálu. Zdroj: Výroční zpráva (2011-2013) společnosti SAREZA, s.r.o., vlastní zpracování

Míra zhodnocení celkového kapitálu pomocí přidané hodnoty dává do poměru přidanou hodnotu a celkový kapitál podniku. Ukazatel vyjadřuje produkční sílu podniku. Ve společnosti SAREZA, s.r.o. je zaznamenán meziroční pokles tohoto ukazatele, v roce 2012 se výsledek koeficientu rovnal 2,23 a v roce 2011 vykazovala míra zhodnocení celkového kapitálu 2,7. V interpretaci míra zhodnocení kapitálu udává, kolik Kč přidané hodnoty se váže na 1 Kč kapitálu. V roce 2013 byla hodnota koeficientu nejvyšší, a to 3,2, což znamená, že na 1 Kč kapitálu se váže 3,2 Kč přidané hodnoty. Z Tab. 4.25 je zřejmé, že hodnota koeficientu v období 2011-2013 neklesla pod 2,0. Vysoké hodnoty u míry zhodnocení kapitálu v případě municipálních firem, resp. příspěvkových organizací nebývají zvykem, avšak v případě SAREZY, která je vedena jako s.r.o. jsou hodnoty odpovídající.

4.6 Vyhodnocení analýzy a závěrečná doporučení

V této části se zaměříme na hodnoty, ke kterým jsme se během vypracování finanční analýzy postupně dopočítali. Z výsledků analýzy horizontální a vertikální víme, že největší podíl na vývoji aktiv zaujímal dlouhodobý majetek, který však mezi lety 2011-2013 klesl o 19 820 tis. Kč. Dlouhodobý majetek je málo likvidní, tudíž se naskýtá problém jeho rychlého přeměnění na hotovost. Vzhledem k tomu, že dlouhodobý majetek slouží společnosti k provozování hlavní podnikatelské činnosti, je pravděpodobné, že společnost nedopustí, aby došlo k jeho prodeji. Nicméně kdyby byla alespoň část dlouhodobého majetku prodána, společnosti by se zvýšil zisk. V případě krátkodobých pohledávek docházelo k meziročním poklesům, až nakonec společnost v rozvaze vykazovala krátkodobé pohledávky ve výši 6307 tis. Kč (2013). Společnost by se měla snažit, aby krátkodobé pohledávky měly rostoucí vývoj, a to například ve formě různých nabídek pro firmy (akce teambuilding apod.). Naopak krátkodobý finanční majetek meziročně rostl, z 18955 tis. Kč (2011) na 38768 tis. Kč (2013). Také u oběžných aktiv byl zaznamenán nárůst, v období od 2011 do 2013 došlo ke zvýšení o 17728 tis. Kč. I přes růst oběžných aktiv i krátkodobého finančního majetku měla celková aktiva klesající tendenci, mezi lety 2011 a 2013 se hodnota aktiv snížila o 1183 tis. Kč. Největší podíl na straně pasiv náležel vlastnímu kapitálu, jenž meziročně (2011-2013) klesl o 3861 tis. Kč. Vlastní kapitál je z velké části tvořen základním kapitálem, jenž byl vložen statutárním městem Ostrava. Ke snížení základního kapitálu by došlo za předpokladu, že by společnost prodala část svého dlouhodobého majetku, následně by vzrostly tržby z prodeje dlouhodobého majetku, a tudíž by se zvýšil i zisk. Výše cizích zdrojů mezi lety 2011-2013 nepatrně rostla, nárůst byl o 1331 tis. Kč. Největší část z cizích zdrojů zaujímaly dlouhodobé závazky, kam spadá odložený daňový závazek. Na vývoji výnosů se nejvíce podílely tržby, a to zejména tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (poskytované služby jsou uvedeny již v kapitole 3), jež v sledovaném období vzrostly o 3469 tis. Kč. Na nákladech se z největší části pochopitelně odrazila výkonová spotřeba, která v analyzované době vzrostla o 4731 tis. Kč.

Následně byla také provedena finanční analýza poměrovými ukazateli a výsledky jednotlivých ukazatelů budou nyní zhodnoceny. Ukazatele **autarkie**, jež byly analyzovány jako první, vyjadřují soběstačnost společnosti. Jak již bylo uvedeno, ukazatel autarkie hlavní činnosti by měl vykazovat hodnoty vyšších než 100%. Společnost SAREZA, s.r.o. tento požadavek splňuje ve všech analyzovaných letech, tudíž se o ní dá říct, že je soběstačná.

Své náklady kryje z výnosů z hlavní provozní činnosti a z dotací obdržенých ze statutárního města Ostravy. Pokud by však společnost nebyla dotována a fungovala by jako klasická obchodní korporace, potýkala by se značnými problémy. Potom by se finanční management měl zaměřit právě na snížení nákladů z provozní činnosti. Ukazatel míra příjmů z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech, který spadá pod ukazatele autarkie, zahrnuje přijaté dotace a krátkodobý finanční majetek. Tento ukazatel se odvíjí od postoje závislosti podniku na přijatých dotacích. Jestliže společnost SAREZA, s.r.o. po celou sledovanou dobu dosahovala hodnot vyšší než 100%, vyjadřuje to vysokou závislost právě na těchto dotacích. Trend tohoto ukazatele je však klesající, míra závislosti se postupně od roku 2011 do roku 2013 snížila až o 50%. V posledním roce 2013 činila míra příjmu z neinvestiční dotace na celkových provozních příjmech 168,07 %. Pokud by tento trend byl i nadále klesající, znamenalo by to pro společnost jistou pozitivní nezávislost na dotacích města. Hlavním cílem společnosti SAREZA, s.r.o. však není dosahování zisku, tudíž z hlediska míry závislosti se nepředpokládá, že by společnost vyvíjela tlak na snižování a postupné oproštění se od těchto dotací.

Dalšími v pořadí jsou ukazatele **rentability**. V případě ukazatele ROA byl zaznamenán meziroční pokles, od roku 2012 výsledky ukazatele již vykazovaly hodnoty záporné, neboť EBIT byl také záporný. U tohoto ukazatele se klade důraz na to, aby společnost tvořila kladný zisk, načež se následně hodnotí výnosnost vloženého majetku. Z Tab. 4.12 je tedy zřejmé, že investovaný majetek (z velké části tedy dlouhodobý hmotný majetek) není rentabilní. Zatímco u obchodních korporací se tento ukazatel považuje za jeden z nejdůležitějších, pro společnost SAREZA, s.r.o. až tak výraznou vypovídací schopnost nemá. Obracíme se opět na hlavní cíle společnosti, které jsou zaměřeny především na uspokojování potřeb veřejnosti. Zhodnocování aktiv není tedy pro společnost klíčové. Na druhou stranu zde vystupuje otázka, zda by se valná hromada neměla zamyslet nad druhem obchodní společnosti. Minimálně by měla zvážit, jestli je vhodné, aby společnost nadále vystupovala jako obchodní korporace, nebo spíše jako příspěvková organizace. Výsledky ukazatele ROE, kde také vstupuje čistý zisk a navíc VK, jsou taktéž vykázané v záporných hodnotách. Interpretace výnosnosti vlastního kapitálu je zkomplikována zápornými hodnotami výsledku hospodaření. Zprvu je zřejmé, že pokud jakýkoliv podnik netvoří kladný zisk, budou hodnoty vždy záporné. Dalším faktorem nízkých hodnot ROE je vysoký podíl vlastního kapitálu.

Jestliže budeme zkoumat společnost jako obchodní korporaci, vyplyne zde doporučení odprodat část dlouhodobý majetek a i nadále pokračovat v poskytování služeb, avšak už v nájmu jiné obchodní korporace. Tento majetek již tedy nebude veden ve společnosti v dlouhodobých aktivech, což sníží také základní kapitál, který tvoří z více než 85% celkových pasiv, a dále se zvýší podíl cizích zdrojů ve formě závazků. Tudíž by výnosnost vlastního kapitálu, za předpokladu kladného výsledku hospodaření, vzrostla. Otázkou ovšem je, zda by částky placených služeb z nájmu, dále nesnižovaly čistý zisk. ROS je analyzován jednak z doplňkové a jednak z hlavní činnosti. Výnosnost tržeb se opět odvíjí od čistého zisku. Nicméně pozitivním faktorem na tomto ukazateli je meziroční růst tržeb, a to jak z doplňkové, tak vedlejší činnosti.

Dalšími hodnocenými ukazateli jsou ukazatele **likvidity**. Největší objem na ukazatelích likvidity mají krátkodobé finanční prostředky, a to zhruba 38 mil Kč. V analyzovaných letech tato částka vzrostla z původních 18 mil Kč více než dvojnásobně. Další položky, se kterými ukazatele likvidity kalkulují, jsou krátkodobé pohledávky a zásoby, tyto položky ovšem svou výší běžnou a pohotovou likviditu neovlivňují. Proto mezi okamžitou a běžnou neboli celkovou likviditou není až tak výrazný rozdíl. Zde se vyskytuje další odlišnost od typických s.r.o., většina těchto podniků má své peněžité prostředky uchovány v méně likvidních položkách, a to např. v krátkodobých pohledávkách. Jak již bylo uvedeno při výpočtech likvidity, společnost SAREZA, s.r.o. nemá potíže s úhradou krátkodobých závazků, jež jsou dvakrát nižší než krátkodobý finanční majetek, ze kterého je mohou hradit. Společnost by se měla zaměřit na prodej zásob, které podléhají rychlé zkáze, jelikož by se následně toto zboží stalo neprodejným. Pod zásoby spadá např. občerstvení ve fitness, kosmetické přípravky v soláriích, nápoje v sauně atd.

Následovalo hodnocení ukazatelů **aktivity**, jež poměřují celková aktiva, či jednotlivé položky aktiv na tržbách. Doba obratu celkových aktiv je ovlivněna opět velkým objemem dlouhodobý majetek. Tyto hodnoty majetku, které jsou promítnuty zejména ve stavbách a movitých věcech, budou ovlivňovat většinu ukazatelů, důraz se tedy opět klade na jejich částečný prodej. Obrat aktiv se pohybuje okolo hodnoty 0,4, což znamená, že společnost neefektivně využívá tato aktiva.

V případě ukazatele **financování** se míra finanční stability vyjadřuje mírou krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem. Hodnoty se pohybovaly okolo 90%, což se považuje za poměrně vysokou hodnotu, avšak vzhledem k tomu, že společnost SAREZA, s.r.o. je podnik, který je závislý na vkladech a tocích peněžních prostředků plynoucí z rozpočtů obcí, je zřejmé, že vlastní kapitál bude vysoký. Oproti tomu ukazatel celkové zadluženosti poměruje cizí zdroje k celkovým aktivům, kde hodnoty oscilovaly okolo 9%. Tyto výsledky jsou zpravidla ovlivněny odloženým daňovým závazkem. Poslední ukazatel v této oblasti se nazývá zadluženost vlastního kapitálu. Zde můžeme jen doplnit, že parametry tohoto ukazatele jsou mnohem nižší než u klasických obchodních firem z důvodu výše zmíněného vysokého vlastního kapitálu.

Ukazatele **investičního rozvoje/ útlumu** jsou významné zejména pro municipální firmy. Koeficient opotřebení dlouhodobého majetku zjišťuje určité opotřebení majetku. Hodnoty tohoto ukazatele ukazují, že majetek, který se odepisuje, má poměrně nízkou míru opotřebení, tudíž nevznikají vysoké tlaky či nároky na jeho obnovu. Vzhledem k tomu, že stavby jsou odepisovány po dobu 30 let a v průběhu tohoto využívání probíhají různé opravy, udržování či technické zhodnocování, tyto investované hodnoty se promítnou do pořizovacích cen, což obecně koeficient opotřebení dlouhodobého majetku ještě zvyšuje. Společnost je tedy schopna zabránit nadbytečnému opotřebování dlouhodobého majetku. Dalším z ukazatelů je míra investičního rozvoje, jež zahrnuje odpisy a finanční plán na opravy a udržování. Finanční plán se v průběhu tří let snížil zhruba o polovinu. Tento ukazatel dokresluje koeficient opotřebení dlouhodobého majetku. Míra investičního rozvoje vyjadřuje určitý časový horizont, který v analyzovaných letech postupně poklesl, což není příliš příznivé, neboť společnost vytváří zdroje ve formě odpisů na obnovovací a čisté investice pouze na krátké období. V posledním roce sledování to bylo pouhých 8 měsíců.

Poslední poměrový ukazatel se zaměřuje na **produktivitu**. Analýza byla provedena na produktivitu práce měřenou pomocí přidané hodnoty. Trend byl kolísavý, v roce 2012 poklesla produktivita o celých 10 tis. Kč na pracovníka, následující rok ovšem vzrostla o více než 20 tis. Kč, což je příznivé. Společnost by si měla zachovat rostoucí trend, neboť čím vyšší hodnoty bude tento ukazatel vykazovat, tím lépe.

Po interpretaci, která je uvedena v podkapitole 4.5.7, je třeba brát v úvahu, jak vysoké částky budou obětovány na úhradu odpisů a vyplacení mezd a zda-li je produktivita zaměstnanců na takové úrovni, aby po vynaložení těchto nutných nákladů zůstal přebytek, který by pro společnost znamenal příjem. Míra zhodnocení celkového kapitálu taktéž zaznamenala meziroční pokles v roce 2012. V roce 2013 měla společnost nejvyšší míru zhodnocení celkového kapitálu, a to 3,21. V tomto případě je zřejmá jistá odlišnost od klasických municipálních firem, u kterých tak vysoké hodnoty nejsou samozřejmostí.

Závěrem této podkapitoly je nutno podotknout, že SAREZA, s.r.o. je v obchodním rejstříku vedena jako obchodní korporace s.r.o. Společnosti s ručením omezeným si však kladou za cíl vytváření zisku, což se výrazně liší od cílů společnosti SAREZA, s.r.o. Podnik se totiž stará o blaho občanů, resp. o zajištění sportovních a volnočasových aktivit pro širokou veřejnost, a nezaměřuje se na zisk. Tudíž by bylo na místě, aby společnost zvážila změnu druhu korporace, např. na příspěvkovou organizaci.

Jak již bylo uvedeno v kapitole 3, služeb, které jednotlivá střediska nabízejí, je nespočet, nicméně, ceny za poskytované služby neodrážejí skutečné náklady, proto navrhuje nepatrné zvýšení cen o 3 %, které samotnému zákazníkovi neublíží a společnosti naopak pomůže. S výší cen se pojí i další doporučení. Opět v kapitole 3 bylo zmíněno otevření nového areálu In-line, na který byly vynaloženy vysoké finanční prostředky, dále se zde platí provozní náklady, avšak vstupné do toho areálu se nevybírá žádné. Společnost není v takové finanční kondici, aby si mohla dovolit provozovat středisko bez jakéhokoliv vstupného a ještě na něj vynakládat spoustu financí. Společnost by tedy měla zavést alespoň symbolické vstupné ve výši 5 Kč/osobu, které by částečně pokrylo provozní náklady, případně by tento projekt mohl být pod záštitou města, nikoliv společnosti SAREZA, s.r.o., neboť s nově otevřeným areálem vznikají společnosti další provozní náklady a do budoucna také investice do oprav a udržování. Provádění takovýchto investic u typických s.r.o., které nevykazují zisk, stejně jako společnost SAREZA, s.r.o., nepřípadá v úvahu, neboť by upadly do bankrotu. Každá investice nebo nově zavedená služba musí být hodnocena z hlediska návratnosti, protože v budoucnu vznikají další nároky na provozní a investiční dotace ze statutárního města Ostravy na případné opravy a nezbytné rekonstrukce.

Co se týče jednotlivých středisek, výsledky hospodaření mluví jasně, Krytý bazén Ostrava-Poruba vykazoval v posledním analyzovaném roce 2013 ztrátu ve výši 15 460 tis. Kč, tato ztráta se dá částečně pokrýt ze ziskových areálů, kterými jsou Ozdravné centrum Ještěrka a Hotel Sport Club***, avšak ztráta je tak markantní, že ani toto přelévání zisků nestačí na vyrovnání. Vychází zde doporučení, které nám vyplynulo i po zpracování finanční analýzy, a to odprodat část dlouhodobého hmotného majetku. K této myšlence jsme dospěli hned několikrát při výpočtech jednotlivých ukazatelů poměrové analýzy.

Dále by společnost resp. statutární město Ostrava mělo zhodnotit, zda je opravdu nezbytné, aby na území Ostravy bylo takové množství volnočasových a sportovních aktivit, které nejsou rentabilní. S tímto souvisí i dvě velká letní koupaliště Vodní areál Jih a Letní koupaliště Ostrava-Poruba, která jsou odkázána na klimatické podmínky. Tudíž by město mělo zvážit, jestli je nutné, aby na území Ostravy byla tato dvě koupaliště, jež vykazují každoročně milionové ztráty (viz podkapitola 3.4 výsledek hospodaření), nebo zda by se nemělo jedno z nich odprodat nebo pronajmout do rukou soukromých podnikatelských subjektů.

5 Závěr

Cílem diplomové práce bylo zhodnotit hospodaření a finanční situaci společnosti SAREZA, s.r.o. v letech 2011-2013. K hodnocení finanční kondice podniku jsme využili finanční analýzu, a to horizontální, vertikální a analýzu poměrovými ukazateli.

První část diplomové práce byla zaměřena na popis společnosti SAREZA, s.r.o. Nejprve jsme popsali informace k vývoji společnosti, jejíž vznik je datován k roku 1997, dále jsme uvedli veškerá střediska vlastněná společností, následně jsme rozebrali organizační strukturu a závěrem této kapitoly jsme vybrali to hlavní z kolektivní smlouvy společnosti.

Další kapitola se věnovala ekonomické činnosti jednotlivých středisek. Kapitola nám poskytla informace k hospodaření jednotlivých areálů, které byly rozděleny dle provozu na celoroční a sezónní. V části této kapitoly jsme využili komparační metodu, neboť jsme porovnávali jednotlivá střediska společnosti za pomoci několika ukazatelů, kterými byly výdaje na provoz a údržbu, výsledky hospodaření a investice. Po zpracování jsme zjistili, že nejztrátovějšími středisky jsou Krytý bazén Ostrava-Poruba a Zimní stadion Ostrava-Poruba a naopak k výdělečným areálům patří Ozdravné centrum Ještěrka a Hotel Sport Club ***. Srovnání bylo provedeno graficky i slovně.

Poslední kapitola se věnovala finanční analýze společnosti SAREZA, s.r.o. jako celku. Po zpracování analýzy horizontální a vertikální jsme zjistili, jak se v letech 2011-2013 vyvíjela aktiva, pasiva a výnosy a náklady společnosti. Následně jsme vypracovali analýzu poměrovými ukazateli. Ukazatele autarkie vyjadřují míru soběstačnosti podniku a při výpočtech tohoto ukazatele společnost SAREZA, s.r.o. byla, dle výsledků, vyhodnocena jako soběstačná. Z výsledků likvidity jsme zjistili, že společnost má dostatek pohotových platebních prostředků ke krytí svých závazků. Výsledky ukazatele aktivity vypovídají o tom, že společnost nemá problém s úhradou svých závazků, stejně tak nemá problém s vyinkasováním svých pohledávek. Dále jsme zjistili, že společnost preferuje finanční stabilitu před výnosností, což je pochopitelné, neboť se nejedná o soukromou firmu, ale o firmu municipální. Díky ukazateli investičního rozvoje/útlumu jsme se dozvěděli, že společnost by mohla v budoucnu vyvolávat tlaky na získání dalších dotací z rozpočtu statutárního města Ostravy.

Produktivita společnosti je na poměrně vysoké úrovni, což jsme zjistili při výpočtech v kapitole 4.5.7. Závěrem této kapitoly jsme zhodnotili zjištěné výsledky a navrhli několik doporučení, která se týkají zvýšení vstupného, změny druhu obchodní korporace nebo úvah nad odprodáním části dlouhodobého hmotného majetku.

Seznam použité literatury

DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 225 s. ISBN 978-80-86929-68-2.

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 2007, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

HELFERT, Erich A. *Techniques of Financial Analysis: A Guide to Value Creation*. 10th ed. Boston: Irwin/McGraw-Hill, 2000. 556 s. ISBN 0-07-229988-6.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2008, 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008, 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KRAFTOVÁ, Ivana. *Finanční analýza municipální firmy*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2002, 206 s. ISBN 80-7179-778-2.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

Internetové zdroje

SAREZA – Oficiální stránky společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o. – *Informace o jednotlivých areálech* [online]. 2015 [cit. 2015-01-07]. Dostupné z: <http://www.sareza.cz/>

JUSTICE – Oficiální server českého soudnictví – *Veřejný rejstřík a Sbírka listin* [online]. 2015 [cit. 2015-02-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=724589>

Interní zdroje společnosti SAREZA, s.r.o.

Kolektivní smlouva na rok 2014

Koncesní smlouva s OCJ

Organizační řád

Plán oprav a investic

Počty zaměstnanců a jednotlivé pozice pracovníků

Smlouva o poskytnutí neinvestiční dotace z rozpočtu statutárního města Ostravy

Vyhodnocení jednotlivých středisek

Seznam zkratk


A	Aktiva
BOZP	Bezpečnost a ochrana zdraví při práci
CZ	Cizí zdroje
DM	Dlouhodobý majetek
DZ	Dlouhodobé závazky
EAT	Earnings After Tax (Čistý zisk)
EBIT	Earnings Before Interest and Tax (Zisk před úroky a zdaněním)
EBT	Earnings Before Tax (Zisk před zdaněním)
KBOP	Krytý bazén Ostrava – Poruba
KFM	Krátkodobý finanční majetek
KP	Krátkodobé pohledávky
KZ	Krátkodobé závazky
LKOP	Letní koupaliště Ostrava – Poruba
OA	Oběžná aktiva
OCJ	Ozdravné centrum Ještěrka
ROA	Rentabilita aktiv
ROCE	Rentabilita dlouhodobých zdrojů
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
SAP	Sportovní areál Poruba
SAV	Sportovní areál Volgogradská
SHOP	Sportovní hala Ostrava – Přívoz
ÚSC	Územně samosprávné celky
VAJ	Vodní areál Jih
VK	Vlastní kapitál
VSS	Vodní svět!!!
ZSOP	Zimní stadion Ostrava – Poruba

Prohlášení o využití výsledků diplomové práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou diplomovou (bakalářskou) práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou (bakalářskou) práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová (bakalářská) práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové (bakalářské) práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové (bakalářské) práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou (bakalářskou) práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 10.4.2015


.....

Bc. Irena Családiová

Seznam příloh

Příloha č. 1: Část zakladatelské listiny společnosti SAREZA, s.r.o.

Příloha č. 2: Část smlouvy o poskytnutí neinvestiční účelové dotace z rozpočtu statutárního města Ostravy

Příloha č. 3: Část rozhodnutí rady města a o zvýšení základního kapitálu společnosti SAREZA, s.r.o.

Příloha č. 4: Rozvaha společnosti SAREZA, s.r.o. 2011-2013 v tis. Kč

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty společnosti SAREZA, s.r.o. 2011-2013 v tis. Kč

Příloha č. 6: Horizontální analýza, vlastní zpracování

Příloha č. 7: Vertikální analýza, vlastní zpracování

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=724589>

**I. ČÁST
ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ**

**§ 1
Založení společnosti**

Zakladatel Město Ostrava se sídlem Ostrava, Prokešovo nám. 8, PSČ 729 30, IČ 00845451 zastoupené primátorem Ing. Evženem Tošenovským, na základě usnesení Zastupitelstva města Ostravy konaného dne 1. října 1997 a podle ustanovení obchodního zákoníku, zakládá touto zakladatelskou listinou společnost s ručením omezeným.

Společnost se zřizuje na dobu neurčitou.

Jediným společníkem je statutární město Ostrava, se sídlem Prokešovo náměstí 8, 729 30 Ostrava- Moravská Ostrava.

Společnost se podřizuje zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) jako celku (dále jen zákon o obchodních korporacích).

**§ 2
Obchodní firma**

Název, pod kterým se obchodní firma zapisuje do obchodního rejstříku, zní:
Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o.

**§ 3
Sídlo společnosti**

Sídlo společnosti je:
Ostrava-Poruba, Čkalovova 6144/20, PSČ 708 00

**§ 4
Předmět podnikání**

Předmětem podnikání společnosti je:

1. Masérské, rekondiční a regenerační služby
2. Provozování solárií
3. Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
4. Čištění a praní textilu a oděvů
5. Hostinská činnost
6. Poskytování tělovýchovných a sportovních služeb v oblasti tělovýchovy a sportu
7. Prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin

II. ČÁST ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VKLAD SPOLEČNÍKA

§ 5 Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 357 872 000 Kč (slovy třistapadesátšedm milionů osmsetsedmdesát dva tisíce korun českých).

§ 6 Zvýšení základního kapitálu

1. Základní kapitál společnosti lze zvýšit na základě rozhodnutí valné hromady:
 - a) převzetím vkladové povinnosti ke zvýšení dosavadních vkladů nebo k novému vkladu
 - b) z vlastních zdrojů
 - c) kombinací způsobů zvýšení základního kapitálu uvedených v písmenech a), b).

§ 7 Snížení základního kapitálu

1. Ke snížení základního kapitálu společnosti může dojít na základě rozhodnutí valné hromady v případech stanovených zákonem o obchodních korporacích.
2. Společnost naloží s částkou odpovídající snížení základního kapitálu až poté, co se snížení základního kapitálu запиše do obchodního rejstříku.

§ 8 Způsob a lhůty splácení vkladů

1. Každý další peněžitý vklad do společnosti musí být splacen takto:
 - a) 60% do třiceti dnů ode dne převzetí vkladové povinnosti,
 - b) 40% do tří měsíců od uvedeného dne převzetí vkladové povinnosti
2. Nový nepeněžitý vklad musí být do společnosti vnesen bez zbytečného odkladu po převzetí závazku, nejdéle však do patnácti dnů.
3. V případě prodlení se splácením peněžitého vkladu je společník povinen zaplatit společnosti úrok z prodlení ve výši 15% z nesplacené částky.

§ 9 Správce vkladu

Splacený vklad spravuje až do vzniku společnosti zakladatel Město Ostrava, který je současně správcem vkladu.

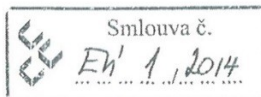
Příloha č. 2: Část smlouvy o poskytnutí neinvestiční účelové dotace z rozpočtu statutárního města Ostravy

str. 1/2

Zdroj: interní materiál společnosti SAREZA, s.r.o.



statutární město Ostrava



Smlouva		
EVIDENČNÍ ČÍSLO		
3300	2013	835
	rok	zkr. odb.

Smlouva o poskytnutí neinvestiční účelové dotace z rozpočtu statutárního města Ostravy

Smluvní strany

Statutární město Ostrava

Prokešovo nám. 8, 729 30 Ostrava

zastoupené náměstkem primátora Ing. Martinem Štěpánkem, Ph.D.

IČ: 00845451

DÍČ: CZ00845451 (statutární město Ostrava je plátcem DPH)

bankovní spojení: Česká spořitelna a.s., okresní pobočka Ostrava

číslo účtu: 27-1649297309/0800

(dále jen „poskytovatel“)

a

Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o.

Čkalovova 6144/20, 708 00 Ostrava - Poruba

zapsána v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě oddíl C, vložka 17345

jednající jednatelem Ing. Jaroslavem Kovářem

IČ: 25385691

DÍČ: CZ25385691 (je plátcem DPH)

bankovní spojení: Komerční banka, a.s., pobočka Ostrava - Poruba

číslo účtu: 27-2480530287/0100

(dále jen „příjemce“)

Obsah smlouvy

I.

Úvodní ustanovení

Smluvní strany prohlašují, že údaje uvedené v záhlaví této smlouvy jsou v souladu se skutečností v době uzavření smlouvy. Smluvní strany se zavazují, že změny dotčených údajů oznámí písemně nejpozději do 8 dnů druhé smluvní straně.

II.

Předmět smlouvy

1. Předmětem této smlouvy je poskytnutí účelově vymezené dotace příjemci z rozpočtu poskytovatele. Dotace podle této smlouvy je veřejná finanční podpora poskytnutá z rozpočtu statutárního města Ostrava.
2. Poskytnutí dotace je v souladu se zákonem č. 128/2000 Sb., o obcích (obecní zřízení), ve znění pozdějších předpisů, a zákonem č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů.
3. Dotace je ve smyslu zákona č. 320/2001 Sb., o finanční kontrole ve veřejné správě a o změně některých zákonů (zákon o finanční kontrole), ve znění pozdějších předpisů, veřejnou finanční podporou a vztahují se na ni všechna ustanovení tohoto zákona.

OSTRAVA!!!

191

statutární město Ostrava

Smlouva**III.
Účel dotace**

Poskytovatel podle této smlouvy poskytuje příjemci **neinvestiční** účelovou dotaci k následujícímu účelu:

- částečné krytí provozních a osobních nákladů příjemce vzniklých v roce 2014.

Příjemce prohlašuje, že ke stejnému účelu mu nebyly poskytnuty prostředky z jiných zdrojů.

Pokud by příjemci byly ve lhůtě stanovené dle smlouvy pro čerpání dotace poskytnuty prostředky z jiných zdrojů určené ke stejnému účelu, je povinen oznámit tuto skutečnost poskytovateli písemně nejpozději do 8 dnů ode dne, kdy se o jejich poskytnutí dozvěděl. Do 15 dnů od zaslání tohoto oznámení vrátí na účet poskytovatele tu část dotace, která je určena ke stejnému účelu.

**IV.
Výše dotace**

Dotace se příjemci poskytuje v celkové výši **65 141 000,- Kč** (šedesátpětmilionůstočtyřicetjednatísíc korunčeských). Peněžní prostředky budou poskytnuty ve splátkách dle platebního kalendáře, který je nedílnou součástí této smlouvy, vždy převodem na účet příjemce uvedený v záhlaví této smlouvy. Platba se považuje za uskutečňovanou dnem odepsání příslušné částky z účtu poskytovatele.

**V.
Podmínky užití dotace**

1. Příjemce je povinen použít dotaci v souladu s účelem této smlouvy k úhradě uznatelných nákladů prokazatelně souvisejících s realizací účelu dotace.

Uznatelným nákladem pro účely této smlouvy je náklad, který lze financovat z dotace poskytnuté touto smlouvou při splnění následujících podmínek:

- vznikl příjemci v průběhu roku 2014 a byl příjemcem uhrazen v období od 01.01.2014 do 31.01.2015,
- byl vynaložen v souladu s účelovým určením dle čl. III. této smlouvy,
- vyhovuje zásadám účelnosti, efektivnosti a hospodárnosti dle zákona č. 320/2001 Sb., o finanční kontrole,
- byl zanesen v účetnictví příjemce, je identifikovatelný a podložený účetními záznamy.

Příjemce je oprávněn hradit z účelové neinvestiční dotace pouze následující náklady spojené s realizací účelu dotace:

- **osobní náklady** - částečné krytí mzdových nákladů bez odměn, zákonné sociální a zdravotní pojištění,
- **energetické náklady** - spotřeba tepla, elektrické energie, plynu,
- **náklady na vodné a stočné,**
- **pojistné** - pojištění nemovitého a movitého majetku, pojištění odpovědnosti organizace,
- **daň z nemovitostí,**
- **služby** - ostraha objektů, údržba sítě, technická podpora IS KARAT, sběr a svoz odpadů, rozbor vody; právní, účetní, auditorské poradenství, opravy a udržování, úklidové služby,
- **spotřeba materiálu** - materiál na opravy, spotřeba chemikálií, čistících prostředků, drobný hmotný majetek do 40.000,- Kč.

Všechny ostatní náklady vynaložené příjemcem jsou z hlediska této dotace považovány za náklady neuznatelné.

OSTRAVA!!!

161

Příloha č. 3: Část rozhodnutí rady města a o zvýšení základního kapitálu společnosti SAREZA, s.r.o.

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=724589>

Rozhodnutí rady města v působnosti valné hromady obchodní společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o. o zvýšení základního kapitálu společnosti

Rada města Ostravy na svém zasedání dne 29. 1. 2013 rozhodla v působnosti valné hromady podle § 132 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, při výkonu práv jediného společníka statutárního města Ostravy v obchodní společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o., se sídlem Ostrava, Poruba, Čkalovova 6144/20, PSČ 708 00, IČ: 25385691 o zvýšení základního kapitálu této společnosti nepeněžitým vkladem takto:

1. Základní kapitál obchodní společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o. se zvyšuje o 44 000,- Kč
ze současné hodnoty základního kapitálu 357 828 000,-Kč
na zvýšenou hodnotu základního kapitálu 357 872 000,- Kč.
2. Schvaluje se zvýšení základního kapitálu nepeněžitým vkladem jediného společníka statutárního města Ostravy.
3. Lhůta pro převzetí závazku ke zvýšení vkladu činí 30 kalendářních dnů ode dne rozhodnutí rady města v působnosti valné hromady obchodní společnosti Sportovní a rekreační zařízení města Ostravy, s.r.o. o zvýšení základního kapitálu této společnosti.
4. Předmětem nepeněžitého vkladu je nemovitost vedená v katastru nemovitostí Katastrálního úřadu pro Moravskoslezský kraj, katastrální pracoviště Ostrava, dosud zapsaná na listu vlastnictví číslo 4127 pro obec Ostrava, katastrální území Poruba – sever, tj. pozemek parc. č. 1503/127, ostatní plocha jiná plocha o výměře 63 m², v celkové hodnotě 44 100,- Kč (slovy: čtyřicetčtyřtisícjednostokorunčeských) dle ocenění znaleckým posudkem č. 542 – 37/2012 ze dne 6. 11. 2012 znalkyně Ing. Soni Kalusové, která byla jmenována za účelem ocenění předmětu nepeněžitého vkladu usnesením Krajského soudu v Ostravě č. j. 29Nc 4256/2012-4 ze dne 25. 10. 2012.
5. Na vklad jediného společníka statutárního města Ostravy se započítává částka ve výši 44 000,- Kč.
6. Rozdíl mezi částkou, která se započítává na vklad jediného společníka a hodnotou nepeněžitého vkladu dle ocenění znalce, ve výši 100,- Kč, bude zaúčtován do rezervního fondu společnosti.

Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=724589>, vlastní zpracování

	2011	2012	2013
AKTIVA CELKEM	418569	418533	417386
Dlouhodobý majetek	389438	378123	369618
Dlouhodobý nehmotný majetek	273	101	143
Software	273	101	143
Dlouhodobý hmotný majetek	369165	358022	349475
Pozemky	56554	56554	56580
Stavby	274161	265925	258236
Samostatně movité věci	39538	35962	33653
Jiný dlouhodobý majetek	100	100	100
Nedokončený dlouhodobý majetek	935	996	1813
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-2123	-1515	-907
Dlouhodobý finanční majetek	20000	20000	20000
Jiný dlouhodobý finanční majetek	20000	20000	20000
Oběžná aktiva	28223	39799	45951
Zásoby	619	772	876
Materiál	266	494	463
Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0
Zboží	352	271	342
Poskytnuté zálohy na zásoby	2	7	71
Krátkodobé pohledávky	8649	7127	6307
Pohledávky z obchodních vztahů	3497	4383	4078
Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdruž.	0	0	0
Stát-daňové pohledávky	0	443	486
Krátkodobé poskytnuté zálohy	410	1803	1331
Dohadné účty aktivní	0	207	112
Jiné pohledávky	477	292	301
Krátkodobý finanční majetek	18955	31900	38768
Peníze	1136	1272	1042
Účty v bankách	17819	30628	37726
Časové rozlišení	907	611	1817
Náklady příštích období	687	579	235
Příjmy příštích období	221	31	1583

PASIVA CELKEM	418569	418533	417386
Vlastní kapitál	351841	349038	347980
Základní kapitál	357828	357828	357872
Kapitálové fondy	21750	21750	21750
Ostatní kapitálové fondy	21750	21750	21750
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	473	473	473
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	473	473	473
Výsledek hospodaření minulých let	-26612	-28211	-31013
Nerozdělený zisk minulých let	0	0	0
Neuhrazená ztráta minulých let	-26612	-28211	-31013
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1598	-2802	-1102
Cizí zdroje	39013	40228	40344
Rezervy	1859	1412	1350
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0
Ostatní rezervy	1859	1412	1350
Dlouhodobé závazky	21602	21534	21304
Odložený daňový závazek	21602	21534	21304
Krátkodobé závazky	15552	17282	17690
Závazky z obchodních vztahů	3862	2838	2310
Závazky k zaměstnancům	3297	3400	3449
Závazky se soc. zab. a zdrav. poj.	1788	1694	1753
Stát-daňové závazky a dotace	334	3293	3629
Krátkodobé přijaté zálohy	194	228	1138
Dohadné účty pasivní	2459	2092	2805
Jiné závazky	3617	3737	2605
Časové rozlišení	27716	29266	29062
Výdaje příštích období	493	2047	2185
Výnosy příštích období	27223	27219	26877

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty společnosti SAREZA, s.r.o. 2011-2013 v tis. Kč str. 1/2Zdroj: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=724589>, vlastní zpracování

	2011	2012	2013
Tržby za prodej zboží	2890	1651	2953
Náklady vynaložené na prodané zboží	1502	969	2314
obchodní marže	1387	682	639
výkony	76720	80189	86103
tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	76720	80189	86022
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0
Aktivace	0	0	81
Výkonová spotřeba	66813	71544	73328
spotřeba materiálu a energie	51559	54016	55750
služby	15254	17528	17578
Přidaná hodnota	11295	9327	13414
Osobní náklady	68924	67338	70129
Mzdové náklady	50090	49744	51755
Odměny členům orgánům společnosti a družstva	483	464	538
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17115	15918	16454
Sociální náklady	1236	1212	1382
Daně a poplatky	725	719	924
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18322	18115	18468
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	253	43	660
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	253	40	660
Tržby z prodeje materiálu	0	3	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0	27	25
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	27	25
Prodaný materiál	0	0	0
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	655	-226	-382
Ostatní provozní výnosy	78189	74625	74791
Ostatní provozní náklady	2094	1564	1855
Provozní výsledek hospodaření	-983	-3542	-2155
Výnosové úroky	614	781	945
Nákladové úroky	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	11	2	11
Ostatní finanční náklady	99	116	133
Finanční výsledek hospodaření	526	668	823
Daň z příjmů za běžnou činnost	2064	-68	-230
Splatná	0	0	0
Odložená	2064	-68	-230
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-2522	-2606	-1102
Mimořádné výnosy	923	4	0
Mimořádné náklady	0	0	0
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	923	4	0
Výsledek hospodaření za účetní období (EAT)	-1598	-2802	-1102

Výsledek hospodaření před zdaněním (EBT)	466	-2870	-1332
(EBIT)	466	-2870	-1332

Zdroj: vlastní zpracování

	2011/2012	2012/2013
AKTIVA CELKEM	-36	-1147
Dlouhodobý majetek	-11315	-8505
Dlouhodobý nehmotný majetek	-172	42
Software	-172	42
Dlouhodobý hmotný majetek	-11143	-8547
Pozemky	0	26
Stavby	-8236	-7689
Samostatně movité věci	-3576	-2309
Jiný dlouhodobý majetek	0	0
Nedokončený dlouhodobý majetek	61	817
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	608	608
Dlouhodobý finanční majetek	0	0
Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0
Oběžná aktiva	11576	6152
Zásoby	153	104
Materiál	228	-31
Nedokončená výroba a polotovary	0	0
Zboží	-81	71
Poskytnuté zálohy na zásoby	5	64
Krátkodobé pohledávky	-1522	-820
Pohledávky z obchodních vztahů	886	-305
Pohledávky - podstatný vliv	0	0
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0
Stát-daňové pohledávky	443	43
Krátkodobé poskytnuté zálohy	1393	-472
Dohadné účty aktivní	207	-95
Jiné pohledávky	-185	9
Krátkodobý finanční majetek	12945	6868
Peníze	136	-230
Účty v bankách	12809	7098
Časové rozlišení	-296	1206
Náklady příštích období	-108	-344
Příjmy příštích období	-190	1552
PASIVA CELKEM	-36	-1147
Vlastní kapitál	-2803	-1058
Základní kapitál	0	44
Kapitálové fondy	0	0
Ostatní kapitálové fondy	0	0
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0	0
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	-1599	-2802

Nerozdělený zisk minulých let	0	0
Neuhrazená ztráta minulých let	-1599	-2802
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-1204	1700
Cizí zdroje	1215	116
Rezervy	-447	-62
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
Ostatní rezervy	-447	-62
Dlouhodobé závazky	-68	-230
Odložený daňový závazek	-68	-230
Krátkodobé závazky	1730	408
Závazky z obchodních vztahů	-1024	-528
Závazky k zaměstnancům	103	49
Závazky se soc. zab. a zdrav. poj.	-94	59
Stát-daňové závazky a dotace	2959	336
Krátkodobé přijaté zálohy	34	910
Dohadné účty pasivní	-367	713
Jiné závazky	120	-1132
Časové rozlišení	1550	-204
Výdaje příštích období	1554	138
Výnosy příštích období	-4	-342

Příloha č. 6: Horizontální analýza rozvahy – relativní změny v (%)

	2011/2012	2012/2013
AKTIVA CELKEM	-0,01%	-0,27%
Dlouhodobý majetek	-2,91%	-2,25%
Dlouhodobý nehmotný majetek	-63,00%	41,58%
Software	-63,00%	41,58%
Dlouhodobý hmotný majetek	-3,02%	-2,39%
Pozemky	0,00%	0,05%
Stavby	-3,00%	-2,89%
Samostatně movité věci	-9,04%	-6,42%
Jiný dlouhodobý majetek	0,00%	0,00%
Nedokončený dlouhodobý majetek	6,52%	82,03%
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-28,64%	-40,13%
Dlouhodobý finanční majetek	0,00%	0,00%
Jiný dlouhodobý finanční majetek	0,00%	0,00%
Oběžná aktiva	41,02%	15,46%
Zásoby	24,72%	13,47%
Materiál	85,71%	-6,28%
Nedokončená výroba a polotovary	0,00%	0,00%
Zboží	-23,01%	26,20%
Poskytnuté zálohy na zásoby	250,00%	914,29%

Krátkodobé pohledávky	-17,60%	-11,51%
Pohledávky z obchodních vztahů	25,34%	-6,96%
Pohledávky - podstatný vliv	0,00%	0,00%
Pohledávky za společníky, členy drustva a za účastníky sdružení	0,00%	0,00%
Stát-daňové pohledávky	0,00%	9,71%
Krátkodobé poskytnuté zálohy	339,76%	-26,18%
Dohadné účty aktivní	0,00%	-45,89%
Jiné pohledávky	-38,78%	3,08%
Krátkodobý finanční majetek	68,29%	21,53%
Peníze	11,97%	-18,08%
Účty v bankách	71,88%	23,17%
Časové rozlišení	-32,64%	197,38%
Náklady příštích období	-15,72%	-59,41%
Příjmy příštích období	-85,97%	5006,45%
PASIVA CELKEM	-0,01%	-0,27%
Vlastní kapitál	-0,80%	-0,30%
Základní kapitál	0,00%	0,01%
Kapitálové fondy	0,00%	0,00%
Ostatní kapitálové fondy	0,00%	0,00%
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,00%	0,00%
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	0,00%	0,00%
Výsledek hospodaření minulých let	6,01%	9,93%
Nerozdělený zisk minulých let	0,00%	0,00%
Neuhrazená ztráta minulých let	6,01%	9,93%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	75,34%	-60,67%
Cizí zdroje	3,11%	0,29%
Rezervy	-24,05%	-4,39%
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0,00%	0,00%
Ostatní rezervy	-24,05%	-4,39%
Dlouhodobé závazky	-0,31%	-1,07%
Odložený daňový závazek	-0,31%	-1,07%
Krátkodobé závazky	11,12%	2,36%
Závazky z obchodních vztahů	-26,51%	-18,60%
Závazky k zaměstnancům	3,12%	1,44%
Závazky se soc. zab. a zdrav. poj.	-5,26%	3,48%
Stát-daňové závazky a dotace	885,93%	10,20%
Krátkodobé přijaté zálohy	17,53%	399,12%
Dohadné účty pasivní	-14,92%	34,08%
Jiné závazky	3,32%	-30,29%
Časové rozlišení	5,59%	-0,70%
Výdaje příštích období	315,21%	6,74%

Výnosy příštích období	-0,01%	-1,26%
------------------------	--------	--------

Příloha č. 6: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty – absolutní změny

	2011/2012	2012/2013
Tržby za prodej zboží	-1239	1302
Náklady vynaložené na prodané zboží	-533	1345
obchodní marže	-705	-43
výkony	3469	5914
tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3469	5833
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0
Aktivace	0	81
Výkonová spotřeba	4731	1784
spotřeba materiálu a energie	2457	1734
služby	2274	50
Přidaná hodnota	-1968	4087
Osobní náklady	-1586	2791
Mzdové náklady	-346	2011
Odměny členům orgánům společnosti a družstva	-19	74
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1197	536
Sociální náklady	-24	170
Daně a poplatky	-6	205
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-207	353
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-210	617
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	-213	620
Tržby z prodeje materiálu	3	-3
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	27	-2
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	27	-2
Prodaný materiál	0	0
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	-881	-156
Ostatní provozní výnosy	-3564	166
Ostatní provozní náklady	-530	291
Provozní výsledek hospodaření	-2559	1387
Výnosové úroky	167	164
Nákladové úroky	0	0
Ostatní finanční výnosy	-9	9
Ostatní finanční náklady	17	17
Finanční výsledek hospodaření	142	155
Daň z příjmů za běžnou činnost	-2132	-162
Splatná	0	0
Odložená	-2132	-162
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-84	1504
Mimořádné výnosy	-919	-4

Mimořádné náklady	0	0
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	-919	-4
Výsledek hospodaření za účetní období (EAT)	-1204	1700
Výsledek hospodaření před zdaněním (EBT)	-3336	1538

Příloha č. 6: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty – relativní změny

	2011/2012	2012/2013
Tržby za prodej zboží	-42,87%	78,86%
Náklady vynaložené na prodané zboží	-35,49%	138,80%
obchodní marže	-50,83%	-6,30%
výkony	4,52%	7,38%
tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4,52%	7,27%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,00%	0,00%
Aktivace	0,00%	0,00%
Výkonová spotřeba	7,08%	2,49%
spotřeba materiálu a energie	4,77%	3,21%
služby	14,91%	0,29%
Přidaná hodnota	-17,42%	43,82%
Osobní náklady	-2,30%	4,14%
Mzdové náklady	-0,69%	4,04%
Odměny členům orgánům společnosti a družstva	-3,93%	15,95%
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-6,99%	3,37%
Sociální náklady	-1,94%	14,03%
Daně a poplatky	-0,83%	28,51%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-1,13%	1,95%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-83,00%	1434,88%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	-84,19%	1550,00%
Tržby z prodeje materiálu	0,00%	-100,00%
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0,00%	-7,41%
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0,00%	-7,41%
Prodaný materiál	0,00%	0,00%
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	-134,50%	69,03%
Ostatní provozní výnosy	-4,56%	0,22%
Ostatní provozní náklady	-25,31%	18,61%
Provozní výsledek hospodaření	260,33%	-39,16%
Výnosové úroky	27,20%	21,00%
Nákladové úroky	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	-81,82%	450,00%
Ostatní finanční náklady	17,17%	14,66%
Finanční výsledek hospodaření	27,00%	23,20%
Daň z příjmů za běžnou činnost	-103,29%	238,24%

Splatná	0,00%	0,00%
Odložená	-103,29%	238,24%
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3,33%	-57,71%
Mimořádné výnosy	-99,57%	-100,00%
Mimořádné náklady	0,00%	0,00%
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0,00%	0,00%
Mimořádný výsledek hospodaření	-99,57%	-100,00%
Výsledek hospodaření za účetní období (EAT)	75,34%	-60,67%
Výsledek hospodaření před zdaněním (EBT)	-715,88%	-53,59%

Zdroj: vlastní zpracování

	2011	2012	2013
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	93,04%	90,34%	88,56%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,07%	0,02%	0,03%
Software	0,07%	0,02%	0,03%
Dlouhodobý hmotný majetek	88,20%	85,54%	83,73%
Pozemky	13,51%	13,51%	13,56%
Stavby	65,50%	63,54%	61,87%
Samostatně movité věci	9,45%	8,59%	8,06%
Jiný dlouhodobý majetek	0,02%	0,02%	0,02%
Nedokončený dlouhodobý majetek	0,22%	0,24%	0,43%
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-0,51%	-0,36%	-0,22%
Dlouhodobý finanční majetek	4,78%	4,78%	4,79%
Jiný dlouhodobý finanční majetek	4,78%	4,78%	4,79%
Oběžná aktiva	6,74%	9,51%	11,01%
Zásoby	0,15%	0,18%	0,21%
Materiál	0,06%	0,12%	0,11%
Nedokončená výroba a polotovary	0,00%	0,00%	0,00%
Zboží	0,08%	0,06%	0,08%
Poskytnuté zálohy na zásoby	0,00%	0,00%	0,02%
Krátkodobé pohledávky	2,07%	1,70%	1,51%
Pohledávky z obchodních vztahů	0,84%	1,05%	0,98%
Pohledávky - podstatný vliv	0,00%	0,00%	0,00%
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0,00%	0,00%	0,00%
Stát-daňové pohledávky	0,00%	0,11%	0,12%
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0,10%	0,43%	0,32%
Dohadné účty aktivní	0,00%	0,05%	0,03%
Jiné pohledávky	0,11%	0,07%	0,07%
Krátkodobý finanční majetek	4,53%	7,62%	9,29%
Peníze	0,27%	0,30%	0,25%
Účty v bankách	4,26%	7,32%	9,04%
Časové rozlišení	0,22%	0,15%	0,44%
Náklady příštích období	0,16%	0,14%	0,06%
Příjmy příštích období	0,05%	0,01%	0,38%

	2011	2012	2013
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	84,06%	83,40%	83,37%
Základní kapitál	85,49%	85,50%	85,74%
Kapitálové fondy	5,20%	5,20%	5,21%
Ostatní kapitálové fondy	5,20%	5,20%	5,21%
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,11%	0,11%	0,11%
Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	0,11%	0,11%	0,11%
Výsledek hospodaření minulých let	-6,36%	-6,74%	-7,43%
Nerozdělený zisk minulých let	0,00%	0,00%	0,00%
Neuhrazená ztráta minulých let	-6,36%	-6,74%	-7,43%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-0,38%	-0,67%	-0,26%
Cizí zdroje	9,32%	9,61%	9,67%
Rezervy	0,44%	0,34%	0,32%
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní rezervy	0,44%	0,34%	0,32%
Dlouhodobé závazky	5,16%	5,15%	5,10%
Odložený daňový závazek	5,16%	5,15%	5,10%
Krátkodobé závazky	3,72%	4,13%	4,24%
Závazky z obchodních vztahů	0,92%	0,68%	0,55%
Závazky k zaměstnancům	0,79%	0,81%	0,83%
Závazky se soc. zab. a zdrav. poj.	0,43%	0,40%	0,42%
Stát-daňové závazky a dotace	0,08%	0,79%	0,87%
Krátkodobé přijaté zálohy	0,05%	0,05%	0,27%
Dohadné účty pasivní	0,59%	0,50%	0,67%
Jiné závazky	0,86%	0,89%	0,62%
Časové rozlišení	6,62%	6,99%	6,96%
Výdaje příštích období	0,12%	0,49%	0,52%
Výnosy příštích období	6,50%	6,50%	6,44%

	2011	2012	2013
Výnosy celkem	100,00%	100,00%	100,00%
Tržby za prodej zboží	1,81%	1,05%	1,79%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	48,07%	50,98%	52,01%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0,16%	0,03%	0,40%
Ostatní provozní výnosy	48,99%	47,44%	45,22%
Výnosové úroky	0,38%	0,50%	0,57%
Ostatní finanční výnosy	0,01%	0,00%	0,01%
Mimořádné výnosy	0,58%	0,00%	0,00%
Náklady celkem	100,00%	100,00%	100,00%
Náklady vynaložené na prodané zboží	1,08%	0,68%	1,57%
Výkonová spotřeba	47,92%	50,55%	49,63%
Osobní náklady	49,43%	47,58%	47,46%
Ostatní provozní náklady	1,50%	1,11%	1,26%
Ostatní finanční náklady	0,07%	0,08%	0,09%